

Rapport annuel 2018/2019

Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)

R.C.S. Luxembourg N° B 56 385

Rapport annuel révisé au 31 mai 2019

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)*
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Rapport annuel révisé au 31 mai 2019

Sommaire	Page	ISIN
Gestion et administration	6	
Caractéristiques de la Société	8	
Rapport d'audit	14	
UBS (Lux) Bond SICAV	17	
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	19	I-A1-acc LU1939228059 K-1-acc LU1914375941 K-1-dist LU1914376089 K-1-qdist LU1914376162 P-acc LU1914375511 P-dist LU1914375602 P-qdist LU1980165606 (HKD) P-qdist LU1980165945 Q-acc LU1914375784 Q-dist LU1914375867 Q-UKdist-qdist LU1939227754
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	25	F-acc LU0949706286 I-A1-acc LU0871581103 I-B-acc LU1739859327 I-X-dist LU0883523861 K-1-acc LU0725271869 K-X-acc LU1957417949 (EUR hedged) K-X-mdist LU1957417865 P-acc LU0626906662 (CHF hedged) P-acc LU0626907470 (EUR hedged) P-acc LU0626907397 P-dist LU0725271786 P-mdist LU0626906746 Q-acc LU1240770955 (CHF hedged) Q-acc LU1240770799 (EUR hedged) Q-acc LU1240770872 Q-dist LU1240771094 Q-mdist LU1240771177 U-X-acc LU0626906829
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	34	I-B-acc LU1377678567 U-X-acc LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)	40	F-acc LU0949599004 K-1-acc LU0573605697 P-acc LU0573605267 (CHF hedged) P-acc LU0573606588 (EUR hedged) P-acc LU0573606232 P-mdist LU0573605424 (SGD hedged) P-mdist LU0573606828 Q-acc LU0942055657 (CHF hedged) Q-acc LU1240771250 (EUR hedged) Q-acc LU1240771334
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	42	I-A1-acc LU1977186094 I-A2-acc LU1991149219 I-B-acc LU1698195721 (JPY) I-B-mdist LU1839734362 (USD) K-X-acc LU1808704073 P-acc LU1717043324 (EUR) P-acc LU1717043837 (USD) P-acc LU1717043670 Q-acc LU1717043597 (EUR) Q-acc LU1717043910 (USD) Q-acc LU1717043753 U-X-acc LU1698195994 U-X-UKdist-mdist LU1839734446
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	49	F-acc LU0949706013 (CHF hedged) F-acc LU1255921550 (USD hedged) F-acc LU1255922012 I-A1-acc LU0396331836 (CHF hedged) I-A1-acc LU0615763637 I-A2-acc LU0396332131 I-A2-dist LU0396332057 (CHF hedged) I-A2-dist LU1036033238 I-A3-acc LU0396332305 (CHF hedged) I-A3-acc LU0615763801 (USD hedged) I-A3-acc LU1099504323

		I-A3-dist	LU0396332214
		(GBP hedged) I-A3-UKdist	LU1103717481
		(USD hedged) I-B-acc	LU0671330487
		I-X-acc	LU0396332727
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983
		I-X-dist	LU0396332644
		K-X-acc	LU1984560711
		P-acc	LU0203937692
		(CHF hedged) P-acc	LU0499399144
		(USD hedged) P-acc	LU0629154393
		P-dist	LU0315165794
		Q-acc	LU0358423738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763
		(USD hedged) Q-acc	LU0499399060
		Q-dist	LU1240771847
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	59	F-acc	LU1611257178
		I-X-acc	LU1564462544
		I-X-dist	LU1092615647
		K-X-acc	LU1564462460
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846409
		(EUR hedged) K-X-mdist	LU1957417782
		(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
		P-acc	LU0896022034
		(CHF hedged) P-acc	LU0896022380
		(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
		P-dist	LU0896022117
		(CHF hedged) P-dist	LU0896022463
		(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
		Q-acc	LU1240772738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225
		Q-dist	LU1240772811
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240772498
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	70	F-acc	LU1823623282
		I-A1-acc	LU1390335583
		I-B-acc	LU1881004227
		I-X-acc	LU1131112325
		K-1-acc	LU0775388019
		P-acc	LU0775387714
		P-dist	LU0775387805
		P-mdist	LU0775387987
		Q-acc	LU1240772902
		U-X-acc	LU0775388282
		U-X-UKdist-mdist	LU1957417519
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	82	I-A3-dist	LU0396346941
		P-4%-qdist	LU1669357508
		P-acc	LU0214905043
		P-dist	LU0214904665
		Q-acc	LU1240773116
		Q-dist	LU1240773207
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	89	K-1-acc	LU1029157390
		K-1-dist	LU1029157473
		P-acc	LU1029156749
		P-dist	LU1029156822
		Q-acc	LU1029157044
		Q-dist	LU1029157127
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	92	K-1-acc	LU1029156319
		K-1-dist	LU1029156400
		P-acc	LU1029155857
		P-dist	LU1029156079
		Q-acc	LU1029156152
		Q-dist	LU1029156236
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	95	K-1-acc	LU1029155345
		K-1-dist	LU1029155428
		P-acc	LU1029154967
		P-dist	LU1029155006
		Q-acc	LU1029155188
		Q-dist	LU1029155261
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	98	K-1-acc	LU1562322385
		K-1-dist	LU1562322468
		K-1-qdist	LU1562322542
		K-X-acc	LU1586331834
		P-acc	LU1562321817
		P-dist	LU1562321908
		P-qdist	LU1562322039
		Q-acc	LU1562322112
		Q-dist	LU1562322203
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	104	K-1-acc	LU1031035501
		K-1-dist	LU1031035683
		P-acc	LU1031034959
		P-dist	LU1031035097
		Q-acc	LU1031035253
		Q-dist	LU1031035337

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	107	K-1-acc	LU1029158364
		K-1-dist	LU1029158448
		P-acc	LU1029157804
		P-dist	LU1029158018
		Q-acc	LU1029158109
		Q-dist	LU1029158281
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	110	F-acc	LU0981420374
		P-acc	LU0162626096
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291147
		(RMB hedged) P-mdist	LU1011693246
		(USD hedged) P-mdist	LU1031037465
		Q-acc	LU0396343682
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892
		U-X-acc	LU0396345034
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839
		K-1-acc	LU0384208012
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	117	P-acc	LU0396354291
		(CHF hedged) P-acc	LU0396357120
		Q-acc	LU0396355421
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774270
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	120	U-X-acc	LU0396356825
		I-X-acc	LU1776430768
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	132	K-1-acc	LU1679116258
		K-1-mdist	LU1692484782
		(HKD) K-1-mdist	LU1692484865
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
		P-acc	LU1679112000
		(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
		(EUR hedged) P-acc	LU1679113404
		(GBP hedged) P-acc	LU1685801778
		P-dist	LU1679112349
		(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
		(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
		P-mdist	LU1679116506
		(HKD) P-mdist	LU1692484949
		Q-acc	LU1679112851
		(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
		(GBP hedged) Q-acc	LU1685808278
		Q-dist	LU1679113156
		(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
		(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
		(GBP hedged) Q-dist	LU1685817428
		Q-mdist	LU1891428382
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734529
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
I-A2-acc	LU0390870227		
I-B-acc	LU0390870730		
(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253		
I-X-acc	LU0390870904		
(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410		
(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080		
I-X-UKdist	LU1336832081		
(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766		
U-X-dist	LU0390871035		
(EUR hedged) F-acc	LU1287054065		
(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314		
I-X-acc	LU1138686867		
(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098		
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151		
K-X-acc	LU1860987145		
P-acc	LU0891671751		
(CHF hedged) P-acc	LU0891672213		
(EUR hedged) P-acc	LU0891672056		
P-dist	LU0891671835		
(CHF hedged) P-dist	LU0891672304		
(EUR hedged) P-dist	LU0891672130		
Q-acc	LU1240774783		
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437		
(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601		
Q-dist	LU1240774866		
(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510		
(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307		
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184		
(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267		
I-A2-acc	LU0455552322		
I-A3-acc	LU0455552678		
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697		
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790		
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853		
(EUR hedged) K-1-acc	LU0455557396		
P-acc	LU0455550201		
(CHF hedged) P-acc	LU0455553486		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	159		

		(EUR hedged) P-acc	LU0455556406
		Q-acc	LU1240775160
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)*	171	(EUR hedged) K-1-acc ¹	LU0719382987
		P-acc	LU0659916679
		(CHF hedged) P-acc ¹	LU0726085425
		(EUR hedged) P-acc ¹	LU0706127809
		P-dist	LU0659904402
		(EUR hedged) Q-acc ¹	LU0718864688
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	179	(EUR hedged) N-acc	LU1706618268
		P-acc	LU1706617708
		(EUR hedged) P-acc	LU1706618003
		P-mdist	LU1706617963
		Q-acc	LU1706617880
		(EUR hedged) Q-acc	LU1706618185
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)	186	F-acc	LU1303499864
		(CHF hedged) F-acc	LU0949706443
		(EUR hedged) F-acc	LU0949593064
		I-A1-acc	LU0849031918
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692
		I-A2-acc	LU0838526746
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262
		I-B-acc	LU0913264429
		(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
		I-X-acc	LU0912930210
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235
		I-X-UKdist	LU1336831943
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312
		K-1-dist	LU0784638487
		K-X-acc	LU1525457625
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856010993
		(EUR hedged) N-dist	LU0843236083
		P-acc	LU0577855355
		(CHF hedged) P-acc	LU0577855785
		(EUR hedged) P-acc	LU0577855942
		P-mdist	LU0590765581
		(AUD hedged) P-mdist	LU0784638644
		(CAD hedged) P-mdist	LU1033669257
		(SGD hedged) P-mdist	LU0590766043
		(EUR hedged) P-qdist	LU1669357847
		Q-acc	LU1240776721
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218
		(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512
		Q-dist	LU0803109510
		(GBP hedged) Q-dist	LU0664588224
		Q-mdist	LU1240776994
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	197	F-acc	LU0396349291
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
		(USD hedged) F-acc	LU1382376132
		I-A1-acc	LU0396349614
		I-A3-acc	LU0396350117
		I-B-acc	LU0396350380
		I-X-acc	LU0396350547
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
		(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
		K-1-acc	LU0396348640
		K-X-acc	LU1620844453
		P-acc	LU0151774626
		Q-acc	LU0396349457
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	205	F-acc	LU0396352246
		(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
		(EUR hedged) F-acc	LU1717044058
		(GBP hedged) F-acc	LU1423719100
		I-A1-acc	LU0849031678
		I-A2-acc	LU0838529096
		I-B-acc	LU0396353483
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
		I-X-acc	LU0396353640
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292
		(EUR hedged) I-X-UKdist	LU1885553575
		K-X-acc	LU1564462387
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
		P-acc	LU0151774972
		Q-acc	LU0396352592
		U-X-acc	LU0396353996
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734792

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

¹ Voir note 13

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	216	F-acc	LU0396366626
		F-UKdist	LU0997823744
		(CHF hedged) F-UKdist	LU1000757093
		(GBP hedged) F-UKdist	LU0997824478
		I-A1-acc	LU0396367277
		I-A3-acc	LU0396367608
		I-B-acc	LU0396367863
		(EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895
		I-X-acc	LU0396368085
		P-acc	LU0172069584
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
		Q-acc	LU0396366972
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
		(GBP hedged) Q-acc	LU1136112353
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	226	U-X-acc	LU0396368242
		F-acc	LU0396369489
		F-UKdist	LU0945635935
		(CHF hedged) F-UKdist	LU0945636073
		(GBP hedged) F-UKdist	LU0945636156
		I-A1-acc	LU0396369992
		I-A1-dist	LU0396369729
		I-A2-mdist	LU0862612198
		I-B-acc	LU0396370651
		I-X-acc	LU0396370818
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805
		K-X-acc	LU1801154631
		P-6%-mdist	LU1076698411
		P-acc	LU0070848972
		(CHF hedged) P-acc	LU0566797311
		P-mdist	LU0459103858
		Q-6%-mdist	LU1240777455
		Q-acc	LU0396369646
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
		(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518
		Q-mdist	LU1240777539
		U-X-acc	LU0396371030
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734875
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	239	F-acc	LU1611257095
		U-X-acc	LU1469614280
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
Notes aux états financiers (Annexe)	250		
Informations non auditées	270		

Restrictions de vente

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

Distribution en Allemagne

Les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.

Adresse Internet

www.ubs.com/funds

Gestion et administration

Siège social

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

Conseil d'administration

Michael Kehl, Président (jusqu'au 31 janvier 2019)
Managing Director, UBS AG, Bâle et Zurich

Thomas Portmann, Président (depuis le 18 mars 2019)
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Bâle

Robert Süttinger, Membre
Managing Director, UBS AG, Bâle et Zurich

Thomas Rose, Membre
Managing Director, UBS AG, Bâle et Zurich

Tobias Meyer, Membre
Executive Director, UBS AG, Bâle et Zurich

Iris Eberhard, Membre (depuis le 20 mars 2019)
Managing Director, UBS AG, Bâle et Zurich

Société de gestion

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

Gestionnaire de portefeuille

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Convert Global (EUR)*
– *EUR Corporates (EUR)*
– *Short Term EUR Corporates (EUR)*
– *Short Term USD Corporates (USD)*
UBS AG, UBS Asset Management,
Bâle et Zurich

UBS (Lux) Bond SICAV
– *2023 (USD)*
– *Emerging Economies Corporates (USD)*
– *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
– *Emerging Europe (EUR)*
– *Emerging Markets Bonds 2021 (USD)*

– *Floating Rate Income (USD)*
– *Multi Income (USD)*
– *Short Duration High Yield (USD)*
– *USD Corporates (USD)*
– *USD High Yield (USD)*
– *USD Investment Grade Corporates (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc.
Chicago, USA

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Global Corporates (USD)*
– *Global Dynamic (USD)*
– *Global Inflation-linked (USD)*
– *Global Short Term Flexible (USD)**
UBS Asset Management (UK) Ltd., Londres
Grande-Bretagne

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Asian High Yield (USD)*
– *Asian Investment Grade Bonds (USD)*
– *China Fixed Income (RMB)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapour

Dépositaire et Agent payeur central

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

Agent administratif

Northern Trust Global Services SE
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Réviseur d'entreprises de la Société

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

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Distribution en Suisse

Représentant

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6, CH-4052 Bâle

Agents payeurs

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

Le prospectus, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Switzerland AG, Boîte postale, CH-8001 Zurich ou d'UBS Fund Management (Switzerland) AG, Boîte postale, CH-4002 Bâle.

Distribution en Allemagne

Agent payeur et d'information

UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4
D-60306 Francfort-sur-le-Main

Le prospectus, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès d'UBS Europe SE, Bockenheimer Landstr. 2-4, D-60306, Francfort-sur-le-Main.

Aucune notification de commercialisation n'a été déposée auprès de l'Autorité fédérale de supervision financière pour le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD), ce qui explique que les actions de celui-ci ne peuvent pas être distribuées au public en République fédérale d'Allemagne.

Distribution au Liechtenstein

Agent payeur

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Distribution en Autriche, en Belgique, au Chili, à Chypre, en Corée du Sud, au Danemark, en Espagne, en Finlande, en France, en Grèce, en Hongrie, en Italie, au Japon, à Malte, en Norvège, aux Pays-Bas, au Portugal, en République tchèque, au Royaume-Uni, à Singapour, en Suède et à Taïwan

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

Le prospectus, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels, ainsi que les modifications apportées au portefeuille-titres de la société citée dans la présente publication sont disponibles sans frais auprès des distributeurs et au siège de la Société.

Caractéristiques de la Société

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

La Société est un fonds de placement ouvert constitué le 7 octobre 1996 sous la forme juridique d'une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) conformément à la partie I de la loi luxembourgeoise du 30 mars 1988 relative aux organismes de placement collectif et soumis à la loi du 20 décembre 2002 en novembre 2005. Elle est régie depuis le 1^{er} juillet 2011 par la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. en tant que Société de gestion avec effet au 15 juin 2011.

Les statuts ont été publiés au «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (ci-après le «Mémorial») le 8 novembre 1996. Des modifications ont été publiées le 17 novembre 1997 ainsi que le 30 décembre 2005 au moyen d'une mention de dépôt dans le «Mémorial» luxembourgeois. La version consolidée comprenant la dernière modification en date du 10 juin 2011 est déposée aux fins de consultation au Registre de Commerce et des Sociétés du tribunal d'arrondissement de Luxembourg. Toute modification est publiée au moyen d'une mention de dépôt dans le Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) et comme décrit ci-après dans la section «Rapports et publications périodiques» du prospectus. Pour être juridiquement opposables, les modifications apportées aux statuts doivent être préalablement approuvées par l'assemblée générale des actionnaires.

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

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

La Société constitue une entité juridique indivise. Dans les relations internes entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte.

L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

La société peut à tout moment liquider des compartiments existants et/ou lancer de nouveaux compartiments et créer au sein d'un même compartiment plusieurs catégories d'actions ayant des caractéristiques spécifiques. Le prospectus est mis à jour chaque fois qu'un nouveau compartiment est lancé ou qu'une catégorie d'actions supplémentaire est créée.

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

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2019:

UBS (Lux) Bond SICAV	Monnaie de compte des compartiments
- 2023 (USD)	USD
- Asian High Yield (USD)	USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
- China Fixed Income (RMB)	CNY
- Convert Global (EUR)	EUR
- Emerging Economies Corporates (USD)	USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
- Emerging Europe (EUR)	EUR
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	USD
- EUR Corporates (EUR)	EUR
- Floating Rate Income (USD)	USD
- Global Corporates (USD)	USD
- Global Dynamic (USD)	USD
- Global Inflation-linked (USD)	USD
- Global Short Term Flexible (USD)*	USD
- Multi Income (USD)	USD
- Short Duration High Yield (USD)	USD
- Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
- Short Term USD Corporates (USD)	USD
- USD Corporates (USD)	USD
- USD High Yield (USD)	USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

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

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«N»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= actions assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«K-1»

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «Q» sont:

- a) disponibles pour les investisseurs dans un pays agréé figurant sur la «liste A», ou
- b) disponibles pour les partenaires contractuels d'UBS AG, agissant par l'intermédiaire de son secteur d'activité Asset Management, et d'autres prestataires de services financiers soumis à une réglementation qui ont été dûment autorisés par l'autorité de surveillance dont ils relèvent et qui effectuent des placements en leur propre nom:
 - pour leur propre compte; ou
 - pour le compte de leurs clients dans le cadre de contrats écrits et payants, pour lesquels les placements dans des classes d'actions sont expressément réglés sans rémunération, comme (i) les mandats de gestion d'actifs ou (ii) les contrats de conseil ou (iii) des contrats à long terme comparables; ou
 - pour un organisme de placement collectif; ou
 - pour un autre prestataire de services financiers soumis à une réglementation et qui agit pour ses clients conformément aux conditions générales précitées.

Dans le cas de figure (b), l'investisseur est domicilié dans un pays agréé figurant sur la «liste B» si le point (i) ci-dessus s'applique et dans un pays agréé figurant sur la «liste C» si les points (ii) et (iii) s'appliquent.

L'éligibilité d'investisseurs issus d'autres pays de distribution est appréciée à l'entière discrétion du Conseil d'administration de la Société (modifications des listes A, B et C). Les informations correspondantes seront publiées sur www.ubs.com/funds.

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

«I-A1»

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

«I-A2»

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

Lors de la souscription:

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

«I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100'000'000 CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

«I-B»

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

«I-X»

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

«U-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant

conclu un contrat écrit avec UBS AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie d'actions est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures de pool en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

«UKdist»

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

Devises

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

«hedged»

Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged» et qui sont libellées dans une autre monnaie que la monnaie de compte du compartiment, des opérations de change et de change à terme sont effectuées afin de couvrir la valeur nette d'inventaire du compartiment calculée dans la monnaie de compte par rapport aux valeurs nettes d'inventaire des catégories d'actions libellées dans d'autres monnaies.

Bien qu'il ne soit pas possible de couvrir totalement la valeur nette d'inventaire d'une catégorie d'actions contre les fluctuations de la monnaie de compte, une couverture

du risque de change lié à la monnaie de compte par rapport aux monnaies respectives des catégories d'actions est visée à hauteur de 90% à 110% de la valeur nette d'inventaire. Toutefois, en fonction des variations de la valeur des parties des portefeuilles à couvrir et du volume des demandes de souscription et de rachat des actions qui ne sont pas libellées dans la monnaie de compte, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées.

«BRL hedged»

Le réal brésilien (code monétaire ISO 4217: BRL) peut être soumis à des mesures de contrôle de change et des restrictions relatives au rapatriement et déterminées par le gouvernement brésilien. Avant tout placement dans des catégories libellées en BRL, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la viabilité commerciale des catégories libellées en BRL ainsi que les conditions auxquelles celles-ci ont été mises à disposition ou négociées sont dépendantes, pour une large part, des évolutions politiques et prudentielles au Brésil. C'est pourquoi la couverture peut excéder les limites inférieure et supérieure de 90% et 110% de l'actif net total. Les investisseurs potentiels doivent être conscients des risques d'un nouvel investissement pouvant être effectué si la catégorie libellée en BRL devait être liquidée prématurément en raison de circonstances politiques et/ou prudentielles. Cela ne s'applique pas pour le risque lié à un nouvel investissement compte tenu de la liquidation d'une catégorie d'actions et/ou du compartiment en vertu de la section «Dissolution de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments» du prospectus.

«RMB» ou «RMB hedged»

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

Pour les catégories d'actions libellées en RMB et/ou RMB hedged (les catégories «RMB»), la valeur nette d'inventaire est calculée en RMB offshore.

Indépendamment de cela, la valeur nette d'inventaire des catégories RMB est calculée en RMB onshore pour le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV - China Fixed Income (RMB), qui investit principalement en titres chinois à revenu fixe libellés en RMB onshore. Le mouvement transfrontalier entre RMB offshore et onshore, dû à des souscriptions et des rachats de catégories RMB, n'entraîne aucun changement de devise. Le montant en RMB n'est pas affecté par l'opération dès lors que RMB offshore et onshore désignent la même devise.

Le RMB onshore est uniquement convertible dans certaines limites et est soumis à des mesures de contrôle des changes et des restrictions relatives au rapatriement et à la conversion déterminées par le gouvernement de la RPC. Le RMB offshore peut en revanche être librement converti dans d'autres devises, en particulier en EUR, en CHF et en USD.

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

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

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

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

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

«mdist»

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

tion du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente d'actions de la Société peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. La commission d'émission maximale pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élève à 6%.

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

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

«seeding»

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

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

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

Des informations sur la cotation d'un compartiment de la Société à la Bourse de Luxembourg peuvent être obtenues auprès de l'agent administratif ou sur le site Internet de la Bourse de Luxembourg (www.bourse.lu).

L'émission et le rachat d'actions de la société sont soumis aux dispositions en vigueur dans le pays concerné.

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

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

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

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

Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) Bond SICAV

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) Bond SICAV (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2019, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent:

- l'état de l'actif net combiné du Fonds et l'état de l'actif net de chacun de ses compartiments au 31 mai 2019;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 23 septembre 2019

Alain Maechling

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

UBS (Lux) Bond SICAV

Etat combiné des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	14 799 336 932.45
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	35 897 673.76
Total du Portefeuille-titres (note 1)	14 835 234 606.21
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	385 904 786.23*
Autres liquidités (marges)	36 145 068.20
Créances sur achats de titres (note 1)	84 620 184.95
Créances sur souscriptions	16 606 931.08
Intérêts à recevoir sur titres	139 275 478.37
Intérêts à recevoir sur liquidités	5 467.44
Créances sur dividendes	55 128.10
Autres créances	845 525.22
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	51 702.93
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-18 778 660.68
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-18 277 098.43
Total de l'Actif	15 461 689 119.62
Passif	
Crédit en compte courant	-6 372 917.08
Autres engagements à court terme (marges)	-2 092 553.77
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-187 515.95
Engagements sur achats de titres (note 1)	-30 572 252.18
Engagements sur rachats	-28 429 899.19
Autres engagements	-19 458.12
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 808 552.85
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-604 523.06
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-915 948.38
Total des Provisions pour frais	-4 329 024.29
Total du Passif	-72 003 620.58
Actif net à la fin de l'exercice	15 389 685 499.04

* Au 31 mai 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 730 000 USD en faveur de Barclays, à hauteur de 1 970 000 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 210 000 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Etat combiné des opérations

USD

Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 129 457.51
Intérêts sur titres	510 860 360.88
Dividendes	5 738 457.91
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	43 794 358.99
Revenus sur prêts de titres (note 16)	3 483 245.02
Autres revenus (note 4)	10 781 580.49
Total des Revenus	577 787 460.80
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-39 979 649.33
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-60 290 963.84
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 417 957.89
Frais sur prêts de titres (note 16)	-1 393 298.02
Autres commissions et frais (note 2)	-2 447 835.53
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 960 700.42
Total des Charges	-109 490 405.03
Revenus/pertes net(te)s de placements	468 297 055.77
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	81 772 596.92
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	1 648 541.01
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-11 868 707.76
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	6 475 552.77
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-342 427 130.96
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-5 741 036.34
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	19 021 485.19
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-251 118 699.17
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	217 178 356.60
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	49 166 572.81
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	-1 277 296.05
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	5 601 769.96
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 633 916.05
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	36 754 832.78
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	-6 946 230.31
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	84 933 565.24
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	302 111 921.84

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2019
Actif net en USD		1 229 857 790.86
Catégorie I-A1-acc¹	LU1939228059	
Actions en circulation		107 772.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.99
Catégorie K-1-acc¹	LU1914375941	
Actions en circulation		8.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 047 485.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 047 485.88
Catégorie K-1-dist¹	LU1914376089	
Actions en circulation		7.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 047 359.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 047 359.83
Catégorie K-1-qdist¹	LU1914376162	
Actions en circulation		18.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 047 367.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 047 367.10
Catégorie P-acc¹	LU1914375511	
Actions en circulation		1 350 919.4270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.87
Catégorie P-dist¹	LU1914375602	
Actions en circulation		5 671 007.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.87
Catégorie P-qdist³	LU1980165606	
Actions en circulation		765 065.3140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.76
Catégorie (HKD) P-qdist³	LU1980165945	
Actions en circulation		283 721.9680
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		996.53
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ²		996.53
Catégorie Q-acc¹	LU1914375784	
Actions en circulation		709 945.5200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.95
Catégorie Q-dist¹	LU1914375867	
Actions en circulation		1 268 718.9480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.95
Catégorie Q-UKdist-qdist¹	LU1939227754	
Actions en circulation		266 912.6350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.95

¹ Première VNI 4.2.2019

² Voir note 1

³ Première VNI 14.5.2019

Performance

	Devise	2019
Catégorie I-A1-acc ¹	USD	-
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-
Catégorie K-1-dist ¹	USD	-
Catégorie K-1-qdist ¹	USD	-
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie P-dist ¹	USD	-
Catégorie P-qdist ¹	USD	-
Catégorie (HKD) P-qdist ¹	HKD	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-dist ¹	USD	-
Catégorie Q-UKdist-qdist ¹	USD	-

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

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice, du lancement du fonds en 4 février 2019 au 31 mai 2019, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier à la fin de la période sous revue, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale (Fed) d'une pause dans son cycle de hausse des taux. Début 2019, la Fed a indiqué que cette pause durerait probablement sur le restant de 2019, ce qui a induit une chute des taux des bons du Trésor. Les écarts de la dette souveraine et des entreprises des marchés émergents ont augmenté au cours de l'exercice, en raison notamment du ralentissement de la croissance mondiale, des risques géopolitiques élevés et de l'escalade des tensions commerciales.

Le compartiment a généré une performance positive depuis sa création en 4 février 2019 jusqu'à la fin de l'exercice, tandis que les frais ou la couverture de change annulaient le rendement de certaines autres classes d'actions ((HKD) P-qdist, P-qdist). La baisse des rendements des bons du Trésor américain a eu un impact positif sur la performance qui a plus que compensé l'effet négatif de l'accentuation des écarts de crédit des entreprises au cours de la période sous revue. La durée du compartiment a diminué entre le lancement et la fin de l'exercice, à mesure que le temps passait et que le compartiment se rapprochait de la date d'échéance finale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de conservation (buy and hold) jusqu'à l'échéance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Turquie	7.12
Chine	7.06
Mexique	6.50
Emirats arabes unis	6.15
Argentine	5.68
Pays-Bas	5.56
Corée du Sud	5.44
Qatar	5.39
Liban	4.54
Grande-Bretagne	4.53
Irlande	4.06
Koweït	3.88
Iles Caïmans	3.78
Arabie saoudite	3.43
Canada	3.04
Îles Vierges britanniques	2.42
Costa Rica	2.34
Oman	2.25
Ukraine	2.18
Equateur	2.06
Egypte	1.54
Brésil	1.25
Autriche	1.12
Mongolie	1.00
Ile Maurice	0.94
Bermudes	0.75
Luxembourg	0.68
Zambie	0.59
Australie	0.53
Afrique du Sud	0.50
Colombie	0.45
Chili	0.35
Inde	0.27
Ile de Man	0.23
République dominicaine	0.12
Total	97.73

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	21.77
Banques & instituts de crédit	20.47
Gouvernements nationaux et centraux	19.86
Immobilier	7.32
Pétrole	6.44
Distribution d'énergie & d'eau	5.62
Cantons, Etats fédéraux	3.59
Services divers	2.25
Chimie	1.99
Diverses sociétés non classées	1.88
Organisations supranationales	1.05
Agriculture et pêche	1.03
Industrie minière, charbon et acier	1.01
Alimentation & softs	0.99
Télécommunications	0.87
Trafic et transport	0.75
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.35
Machines et appareils	0.21
Véhicules	0.14
Métaux non ferreux	0.12
Appareils et composants électriques	0.02
Total	97.73

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 208 330 946.28
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	-6 385 843.55
Total du Portefeuille-titres (note 1)	1 201 945 102.73
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 810 820.52
Intérêts à recevoir sur titres	15 930 671.01
Total de l'Actif	1 230 686 594.26
Passif	
Engagements sur rachats	-287 536.50
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-414 595.61
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-102 322.01
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-24 349.28
Total des Provisions pour frais	-541 266.90
Total du Passif	-828 803.40
Actif net à la fin de la période	1 229 857 790.86

Etat des opérations

	USD
Revenus	4.2.2019-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	370 755.29
Intérêts sur titres	16 019 353.71
Revenus sur prêts de titres (note 16)	172 673.13
Autres revenus (note 4)	1 737 782.31
Total des Revenus	18 300 564.44
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 392 601.04
Taxe d'abonnement (note 3)	-217 597.82
Frais sur prêts de titres (note 16)	-69 069.25
Autres commissions et frais (note 2)	-48 613.54
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-316.67
Total des Charges	-2 728 198.32
Revenus/pertes net(te)s de placements	15 572 366.12
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	41 387.50
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	494.58
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	41 882.08
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	15 614 248.20
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 385 843.55
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-6 385 843.55
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 228 404.65

Fluctuations de l'actif net

	USD
	4.2.2019-31.5.2019
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	1 242 662 469.89
Rachats	-22 033 083.68
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	1 220 629 386.21
Revenus/pertes net(te)s de placements	15 572 366.12
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	41 882.08
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-6 385 843.55
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 228 404.65
Actif net à la fin de la période	1 229 857 790.86

Evolution des actions en circulation

	4.2.2019-31.5.2019
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	111 622.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 850.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	107 772.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	8.4000
Nombre d'actions rachetées	-0.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	8.1000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	7.5000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	7.5000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	18.4000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	18.4000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 448 271.3880
Nombre d'actions rachetées	-97 351.9610
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 350 919.4270
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	5 732 357.6000
Nombre d'actions rachetées	-61 350.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	5 671 007.6000
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	765 065.3140
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	765 065.3140
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	283 721.9680
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	283 721.9680
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	712 645.5200
Nombre d'actions rachetées	-2 700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	709 945.5200
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 308 354.4900
Nombre d'actions rachetées	-39 635.5420
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 268 718.9480
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	266 912.6350
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	266 912.6350

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	25 100 000.00	25 100 000.00	2.04
USD	ARCOR SAIC-REG-S 6.00000% 16-06.07.23	3 170 000.00	3 029 125.20	0.25
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 4.62500% 18-11.01.23	10 000 000.00	7 435 050.00	0.60
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S SUB 5.37500% 13-19.02.23	2 660 000.00	2 772 637.70	0.23
USD	BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	2 750 000.00	2 817 361.25	0.23
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	9 179 000.00	9 363 497.90	0.76
USD	BRF SA-REG-S 3.95000% 13-22.05.23	12 900 000.00	12 625 875.00	1.03
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S 6.50000% 17-15.02.23	25 701 000.00	19 082 992.50	1.55
USD	CENCOSUD SA-REG-S 4.87500% 12-20.01.23	1 500 000.00	1 524 375.00	0.12
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	2 690 000.00	2 788 198.45	0.23
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	7 800 000.00	7 487 454.00	0.61
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	6 150 000.00	6 518 846.25	0.53
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	20 000 000.00	19 214 100.00	1.56
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.12500% 19-25.04.22	5 600 000.00	5 853 400.00	0.48
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	26 027 000.00	26 858 822.92	2.18
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	5 440 000.00	5 589 600.00	0.45
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	2 500 000.00	2 722 250.00	0.22
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	6 040 000.00	5 972 050.00	0.49
USD	ESAL GMBH-REG-S 6.25000% 13-05.02.23	13 600 000.00	13 804 000.00	1.12
USD	EUROTORG LLC VIA BONITRON INC-REG-S 8.75000% 17-30.10.22	2 250 000.00	2 341 001.25	0.19
USD	EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	2 720 000.00	2 774 400.00	0.23
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	3 400 000.00	2 983 500.00	0.24
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 12-11.04.22	2 650 000.00	2 820 699.75	0.23
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.00000% 17-01.11.22	3 050 000.00	3 088 308.00	0.25
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	245 000.00	223 562.50	0.02
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	1 440 000.00	1 533 600.00	0.12
USD	GERDAU TRADE INC-REG-S 4.75000% 13-15.04.23	900 000.00	923 404.50	0.07
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	3 070 000.00	3 226 063.45	0.26
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 3.00000% 17-21.09.22	7 640 000.00	7 701 540.20	0.63
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	28 000 000.00	29 462 440.00	2.40
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 3.75000% 17-27.04.22	2 800 000.00	2 827 454.00	0.23
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 9.50000% 16-27.10.21	17 350 000.00	17 894 616.50	1.45
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	210 000.00	210 887.25	0.02
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23	4 000 000.00	4 023 500.00	0.33
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-144A 3.87500% 18-19.07.23	28 300 000.00	29 509 259.00	2.40
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	18 002 000.00	18 768 255.13	1.53
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	1 000 000.00	1 008 145.00	0.08
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	4 702 000.00	4 879 571.03	0.40
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	22 839 000.00	22 096 732.50	1.80
USD	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 8.00000% 16-08.06.23	8 800 000.00	9 086 000.00	0.74
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14-24.04.23	1 700 000.00	1 681 784.50	0.14
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	7 280 000.00	7 434 700.00	0.60
USD	NBK SPC LTD-REG-S 2.75000% 17-30.05.22	6 795 000.00	6 710 062.50	0.55
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	3 130 000.00	2 973 500.00	0.24
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	9 170 000.00	9 211 265.00	0.75
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	25 300 000.00	25 490 888.50	2.07
USD	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	1 620 000.00	1 494 450.00	0.12
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	38 330 000.00	39 863 200.00	3.24
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	2 790 000.00	2 834 640.00	0.23
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 854 000.00	1 861 777.53	0.15
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	6 500 000.00	6 858 670.00	0.56
USD	TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 6.50000% 16-15.06.21	1 540 000.00	1 493 800.00	0.12
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	5 120 000.00	4 246 272.00	0.34
USD	TRANSNET SOC LTD-144A 4.00000% 12-26.07.22	2 900 000.00	2 842 000.00	0.23
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.25000% 12-26.09.22	11 000 000.00	10 674 015.00	0.87
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	3 130 000.00	3 053 315.00	0.25
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 6.02500% 12-05.07.22	8 900 000.00	9 267 125.00	0.75
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	30 700 000.00	32 004 750.00	2.60
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S SUB 5.50000% 12-06.12.22	21 620 000.00	18 809 400.00	1.53
Total USD			536 748 191.26	43.64

Total des Billets, taux fixe

536 748 191.26 **43.64**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 17-22.02.22	19 042 000.00	18 988 968.03	1.54
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S SUB 4.50000% 13-06.03.23	12 950 000.00	13 387 062.50	1.09
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	12 270 000.00	12 915 156.59	1.05
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	5 400 000.00	4 468 500.00	0.36
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 5.62500% 17-26.01.22	23 000 000.00	17 825 804.99	1.45
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	2 750 000.00	2 833 325.00	0.23
USD	BURGAN SENIOR SPC LTD-REG-S 3.12500% 16-14.09.21	2 800 000.00	2 772 000.00	0.23
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.87500% 17-27.03.22	1 400 000.00	1 407 133.00	0.12
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	34 500 000.00	32 602 500.00	2.65
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 6.10000% 10-04.10.22	5 000 000.00	4 246 825.00	0.35
USD	MDC-GMTN BV-REG-S 5.50000% 11-01.03.22	5 000 000.00	5 334 675.00	0.43
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	24 700 000.00	24 734 439.00	2.01
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	42 280 000.00	42 153 160.00	3.43
USD	TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-03.05.22	3 500 000.00	3 124 100.00	0.25
USD	TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-29.09.23	37 950 000.00	32 308 732.50	2.63
Total USD			219 102 381.61	17.82

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

219 102 381.61 **17.82**

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

Obligations, taux fixe

USD

USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	7 480 000.00	7 695 050.00	0.63
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	7 100 000.00	7 393 691.50	0.60
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT-REG-S 3.50000% 17-05.04.22	16 800 000.00	16 905 000.00	1.37
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	26 150 000.00	13 196 009.12	1.07
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	23 470 000.00	22 374 303.05	1.82
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	24 500 000.00	23 685 375.00	1.93
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	12 000 000.00	12 229 500.00	0.99
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 17-02.06.23	23 860 000.00	25 351 250.00	2.06
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S 3.25000% 17-14.11.22	12 775 000.00	12 727 093.75	1.03
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.62500% 18-05.03.23	19 500 000.00	19 751 940.00	1.61
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 18-29.01.23	17 600 000.00	17 328 696.00	1.41
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	1 600 000.00	1 509 800.00	0.12
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 9.12500% 17-08.03.22	2 500 000.00	2 604 937.50	0.21
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	3 311 000.00	3 330 220.35	0.27
USD KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	23 200 000.00	23 772 808.00	1.93
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.37500% 18-12.03.23	1 330 000.00	1 366 548.40	0.11
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 2.75000% 17-20.03.22	30 750 000.00	30 826 875.00	2.51
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	2 700 000.00	2 801 250.00	0.23
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.25000% 16-27.05.22	16 600 000.00	14 240 061.00	1.16
USD LEBANON, REPUBLIC OF 6.40000% 16-26.05.23	5 738 000.00	4 764 003.19	0.39
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	6 130 000.00	6 057 206.25	0.49
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	10 000 000.00	4 034 460.00	0.33
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	22 490 000.00	22 996 025.00	1.87
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBAN-REG-S-SUB LPN 5.25000% 13-23.05.23	2 750 000.00	2 805 000.00	0.23
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	6 194 000.00	6 341 107.50	0.52
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	9 230 000.00	9 226 769.50	0.75
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.00000% 12-24.10.22	21 410 000.00	18 194 003.90	1.48
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	11 148 000.00	11 231 331.30	0.91
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	12 350 000.00	12 097 072.00	0.98
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	18 850 000.00	18 166 837.50	1.48
USD ZAMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 12-20.09.22	11 400 000.00	7 239 000.00	0.59
Total USD		382 243 224.81	31.08

Total des Obligations, taux fixe

382 243 224.81 31.08

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

1 138 093 797.68 92.54

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

Billets, taux fixe

USD

USD BANCO DE RESERVA DE LA REP DOM-REG-S-SUB 7.0000% 13-01.02.23	1 450 000.00	1 489 527.00	0.12
USD GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	19 368 000.00	16 549 084.44	1.34
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	2 790 000.00	2 842 312.50	0.23
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	2 740 000.00	2 801 650.00	0.23
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	2 140 000.00	2 209 582.10	0.18
Total USD		25 892 156.04	2.10

Total des Billets, taux fixe

25 892 156.04 2.10

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD PETROLEOS MEXICANO 4.62500% 17-21.09.23	38 200 000.00	37 959 149.01	3.09
Total USD		37 959 149.01	3.09

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

37 959 149.01 3.09

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

63 851 305.05 5.19

Total du Portefeuille-titres

1 201 945 102.73 97.73

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

12 810 820.52 1.04

Autres actifs et passifs

15 101 867.61 1.23

Total de l'Actif net

1 229 857 790.86 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		247 306 013.74	135 731 702.04	137 284 437.62
Catégorie F-acc	LU0949706286			
Actions en circulation		73 426.0000	96 817.4020	123 467.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		160.00	144.37	144.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		160.00	144.37	144.72
Catégorie I-A1-acc²	LU0871581103			
Actions en circulation		2 359.6900	1 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.12	97.72	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.12	97.72	-
Catégorie I-B-acc³	LU1739859327			
Actions en circulation		85 789.3520	40 056.1570	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.38	99.20	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.38	99.20	-
Catégorie I-X-dist	LU0883523861			
Actions en circulation		275 770.6660	309 044.4060	220 912.7420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.28	98.52	104.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.28	98.52	104.55
Catégorie K-1-acc	LU0725271869			
Actions en circulation		0.3000	0.3000	0.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 858 814.83	7 121 244.93	7 168 624.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		7 858 814.83	7 121 244.93	7 168 624.18
Catégorie K-X-acc⁴	LU1957417949			
Actions en circulation		99 495.3510	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.80	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.80	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist⁴	LU1957417865			
Actions en circulation		23 500.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.70	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.70	-	-
Catégorie P-acc	LU0626906662			
Actions en circulation		148 003.3460	125 290.6290	139 193.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		151.51	137.98	139.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		151.51	137.98	139.62
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0626907470			
Actions en circulation		40 833.4360	39 289.3890	62 390.7760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		135.40	127.43	132.52
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		135.40	127.43	132.52
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0626907397			
Actions en circulation		95 846.6690	86 446.5390	104 827.9470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		139.50	130.70	135.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		139.50	130.70	135.40
Catégorie P-dist	LU0725271786			
Actions en circulation		66 041.4660	78 900.3110	71 034.6030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.48	104.33	110.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.48	104.33	110.72
Catégorie P-mdist	LU0626906746			
Actions en circulation		154 898.1270	111 181.4550	189 270.7600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.13	91.59	98.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.13	91.59	98.59
Catégorie Q-acc	LU1240770955			
Actions en circulation		399 449.0500	172 236.5190	55 604.9780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.85	114.83	115.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.85	114.83	115.50
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240770799			
Actions en circulation		185 396.4680	41 283.0100	92 797.6660
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.67	111.02	114.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.67	111.02	114.76
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240770872			
Actions en circulation		98 299.5150	36 968.5370	28 111.7260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.82	112.52	115.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		120.82	112.52	115.87
Catégorie Q-dist	LU1240771094			
Actions en circulation		46 753.3500	16 996.6490	16 691.9510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.22	106.99	113.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.22	106.99	113.53

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie Q-mdist⁵	LU1240771177			
Actions en circulation		21 772.1490	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.99	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.99	-	-
Catégorie U-X-acc⁶	LU0626906829			
Actions en circulation		2 172.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 259.59	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 259.59	-	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 9.3.2018

³ Première VNI 4.5.2018

⁴ Première VNI 21.3.2019

⁵ La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation pour la période allant du 28.8.2015 au 14.6.2016 - réactivée le 1.3.2019

⁶ Première VNI 13.11.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	USD	10.8%	-0.2%	8.1%
Catégorie I-A1-acc	USD	10.6%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	11.3%	-	-
Catégorie I-X-dist	USD	11.4%	0.3%	8.7%
Catégorie K-1-acc	USD	10.4%	-0.7%	7.7%
Catégorie K-X-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	9.8%	-1.2%	7.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	6.3%	-3.8%	4.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.7%	-3.5%	5.5%
Catégorie P-dist	USD	9.8%	-1.2%	7.1%
Catégorie P-mdist	USD	9.8%	-1.2%	7.1%
Catégorie Q-acc	USD	10.5%	-0.6%	7.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.9%	-3.3%	5.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.4%	-2.9%	6.1%
Catégorie Q-dist	USD	10.5%	-0.6%	7.8%
Catégorie Q-mdist ²	USD	-	-	-
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-	-

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

² La catégorie d'actions Q-mdist était en circulation pour la période allant du 28.8.2015 au 14.6.2016 - réactivée le 1.3.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD a enregistré un rendement total nettement positif, soutenu par un solide rendement courant. Les écarts de crédit se sont élargis au cours de la période, sous l'effet d'une combinaison de facteurs négatifs: Un ralentissement de la croissance en Chine, un environnement financier difficile pour les entreprises privées de Chine continentale et son impact sur leurs options de financement et de refinancement par emprunt, le différend commercial en cours entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que la volatilité des marchés mondiaux, résultant d'une combinaison de développements fondamentaux, macro-économiques et géopolitiques.

Le compartiment a délivré une performance positive au cours de l'exercice. L'impact du positionnement actif sur la performance totale du compartiment a été fortement positif. La préférence en matière de durée des taux d'intérêt fin 2018 s'est avérée favorable, compte tenu du recul des rendements des bons du Trésor américain.

En outre, l'exposition au crédit, en particulier celle au secteur immobilier en Chine au 1^{er} trimestre 2019, s'est révélée bénéfique, le resserrement des écarts de crédit compensant la faiblesse observée plus tôt durant la période. De plus, le positionnement prudent sur les monnaies asiatiques par rapport au dollar américain a ajouté de la valeur, le dollar ayant surclassé la plupart des autres devises au cours de l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	26.64
Etats-Unis	14.06
Îles Vierges britanniques	10.82
Îles Caïmans	7.63
Hong Kong	7.06
Sri Lanka	6.23
Singapour	4.70
Inde	3.77
Pakistan	2.46
Grande-Bretagne	2.11
Pays-Bas	1.86
Mongolie	1.34
Philippines	1.28
Macao	1.08
Corée du Sud	0.92
Indonésie	0.90
Thaïlande	0.60
Malaisie	0.46
Cambodge	0.21
Ile Maurice	0.19
Bermudes	0.12
Jersey	0.10
Total	94.54

Répartition économique en % de l'actif net

Immobilier	31.11
Gouvernements nationaux et centraux	23.72
Etablissements financiers et sociétés de participation	13.55
Banques & instituts de crédit	5.40
Bâtiment et matériaux de construction	4.00
Industrie minière, charbon et acier	3.69
Distribution d'énergie & d'eau	2.02
Restauration et loisirs	1.71
Diverses sociétés non classées	1.64
Trafic et transport	1.43
Pétrole	1.34
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.24
Télécommunications	0.83
Textiles, habillement & maroquinerie	0.78
Tabac et boissons alcoolisées	0.53
Services divers	0.30
Commerce de détail, centres commerciaux	0.29
Diverses sociétés commerciales	0.27
Machines et appareils	0.22
Métaux non ferreux	0.20
Electronique et semi-conducteurs	0.19
Appareils et composants électriques	0.08
Total	94.54

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	230 082 249.95
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	3 712 003.59
Total du Portefeuille-titres (note 1)	233 794 253.54
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 978 514.04*
Créances sur souscriptions	99 999.98
Intérêts à recevoir sur titres	3 564 846.71
Autres créances	35 027.76
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	36 812.50
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	273 297.45
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-340 473.00
Total de l'Actif	247 442 278.98
Passif	
Autres engagements à court terme (marges)	-14 047.03
Engagements sur rachats	-2 018.89
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-75 793.31
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 734.19
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-28 671.82
Total des Provisions pour frais	-120 199.32
Total du Passif	-136 265.24
Actif net à la fin de l'exercice	247 306 013.74

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	92 542.65
Intérêts sur titres	11 215 837.27
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	232 869.44
Revenus sur prêts de titres (note 16)	442 798.73
Autres revenus (note 4)	807 504.14
Total des Revenus	12 791 552.23
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-125 900.01
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 319 908.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-67 896.08
Frais sur prêts de titres (note 16)	-177 119.49
Autres commissions et frais (note 2)	-29 519.63
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 130.22
Total des Charges	-1 724 474.22
Revenus/pertes net(te)s de placements	11 067 078.01
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	245 276.47
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	32 080.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	65 994.33
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	447 789.72
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 666 137.21
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-570 034.43
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-277 928.39
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 722 959.51
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	9 344 118.50
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 027 800.20
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	23 027.66
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	36 812.50
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	236 991.24
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-147 326.21
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	10 177 305.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 521 423.89

* Au 31 mai 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 410 000 USD en faveur de Barclays.

Fluctuations de l'actif net

USD

1.6.2018-31.5.2019

Actif net au début de l'exercice	135 731 702.04
Souscriptions	244 043 969.69
Rachats	-148 513 687.44
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	95 530 282.25
Dividendes versés	-3 477 394.44
Revenus/pertes net(te)s de placements	11 067 078.01
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 722 959.51
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	10 177 305.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 521 423.89
Actif net à la fin de l'exercice	247 306 013.74

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96 817.4020
Nombre d'actions émises	102 110.0000
Nombre d'actions rachetées	-125 501.4020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 426.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000.0000
Nombre d'actions émises	2 036.4740
Nombre d'actions rachetées	-676.7840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 359.6900
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 056.1570
Nombre d'actions émises	105 483.4660
Nombre d'actions rachetées	-59 750.2710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 789.3520
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	309 044.4060
Nombre d'actions émises	124 392.9250
Nombre d'actions rachetées	-157 666.6650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	275 770.6660
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.3000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	99 495.3510
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 495.3510
Catégorie	(EUR hedged) K-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	23 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 500.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 290.6290
Nombre d'actions émises	60 220.9620
Nombre d'actions rachetées	-37 508.2450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	148 003.3460
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 289.3890
Nombre d'actions émises	6 048.0840
Nombre d'actions rachetées	-4 504.0370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 833.4360
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 446.5390
Nombre d'actions émises	32 270.8780
Nombre d'actions rachetées	-22 870.7480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 846.6690
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 900.3110
Nombre d'actions émises	4 842.5010
Nombre d'actions rachetées	-17 701.3460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 041.4660
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	111 181.4550
Nombre d'actions émises	84 477.6310
Nombre d'actions rachetées	-40 760.9590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	154 898.1270

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	172 236.5190
Nombre d'actions émises	338 991.9490
Nombre d'actions rachetées	-111 779.4180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	399 449.0500
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 283.0100
Nombre d'actions émises	156 974.9960
Nombre d'actions rachetées	-12 861.5380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	185 396.4680
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 968.5370
Nombre d'actions émises	122 622.5430
Nombre d'actions rachetées	-61 291.5650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 299.5150
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 996.6490
Nombre d'actions émises	33 134.0060
Nombre d'actions rachetées	-3 377.3050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 753.3500
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	21 772.1490
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 772.1490
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	8 572.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 400.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 172.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
I-X-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	5.83
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	4.63
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	5.40

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
(EUR hedged) K-X-mdist	15.5.2019	20.5.2019	EUR	0.53
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.50
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.50
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.50
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.50
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.50
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.50
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.50
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.50
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.50
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.50
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.50
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.50
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.55
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.55

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	425 000.00	391 046.75	0.16
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 18-18.07.21	750 000.00	795 060.00	0.32
USD	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.70000% 19-07.03.22	2 500 000.00	2 544 800.00	1.03
USD	ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 6.95000% 13-27.03.20	272 000.00	274 040.00	0.11
USD	ALAM SYNERGY PTE LTD-REG-S 11.50000% 19-22.04.21	375 000.00	397 224.38	0.16
USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	2 700 000.00	2 219 076.00	0.90
USD	AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	1 000 000.00	981 914.99	0.40
USD	CAR INC-REG-S 6.00000% 15-11.02.21	500 000.00	483 612.50	0.20
USD	CAR INC-REG-S 8.87500% 19-10.05.22	350 000.00	348 796.00	0.14
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	5 525 000.00	5 413 726.50	2.19
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	5 000 000.00	4 799 650.00	1.94
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.87500% 18-23.04.21	375 000.00	382 593.75	0.15
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	1 750 000.00	1 855 735.00	0.75
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 5.75000% 17-13.01.22	2 500 000.00	2 437 087.49	0.99
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.87500% 19-31.01.21	2 850 000.00	2 921 250.00	1.18
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	750 000.00	708 000.00	0.29
USD	GOLDEN LEGACY PTE LTD-REG-S 6.87500% 17-27.03.24	700 000.00	696 601.50	0.28
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 15-11.08.20	500 000.00	505 000.00	0.20
USD	LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	1 250 000.00	1 199 331.25	0.48
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	2 750 000.00	2 594 803.75	1.05
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	750 000.00	739 605.00	0.30
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	2 425 000.00	2 398 434.13	0.97
USD	NAGACORP LTD-REG-S 9.37500% 18-21.05.21	500 000.00	523 897.49	0.21
USD	NEERG ENERGY LTD-REG-S 6.00000% 17-13.02.22	1 200 000.00	1 161 210.00	0.47
USD	OLAM INTERNATIONAL LTD 7.50000% 10-12.08.20	300 000.00	311 553.00	0.13
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	2 750 000.00	2 925 601.25	1.18
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	3 250 000.00	3 148 551.25	1.27
USD	REDCO GROUP-REG-S 13.50000% 19-21.01.20	675 000.00	695 516.63	0.28
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 7.87500% 19-01.02.23	1 725 000.00	1 795 725.00	0.73
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.75000% 19-25.10.22	3 000 000.00	2 985 450.00	1.21
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	2 345 000.00	2 352 234.33	0.95
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 11-27.07.21	2 500 000.00	2 502 212.50	1.01
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	2 000 000.00	1 969 030.00	0.80
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	1 000 000.00	917 825.00	0.37
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	7 900 000.00	7 658 378.50	3.10
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	500 000.00	470 883.35	0.19
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.25000% 16-30.11.21	1 000 000.00	1 034 080.00	0.42
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.62500% 18-27.07.20	800 000.00	825 800.00	0.33
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	5 500 000.00	5 223 817.49	2.11
USD	WTT INVESTMENT LTD/HONG KONG-REG-S 5.50000% 17-21.11.22	2 000 000.00	2 053 560.00	0.83
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	750 000.00	733 841.25	0.30
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	2 000 000.00	1 936 470.00	0.78
USD	YANKUANG GROUP CAYMAN LTD-REG-S 4.75000% 17-30.11.20	750 000.00	747 187.50	0.30
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	1 969 000.00	1 769 441.50	0.72
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.62500% 19-23.01.22	1 750 000.00	1 812 352.50	0.73
Total USD			80 642 007.53	32.61

Total des Billets, taux fixe

80 642 007.53 32.61

Billets, taux variable

USD

USD	INDUSTRIAL BK KOREA-REG-S-SUB 3.900%/VAR 17-PRP	525 000.00	515 657.63	0.21
USD	PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 493 152.50	0.60
Total USD			2 008 810.13	0.81

Total des Billets, taux variable

2 008 810.13 0.81

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 5.25000% 18-12.02.21	750 000.00	743 437.50	0.30
USD	POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 17-06.12.27	3 000 000.00	2 888 100.00	1.17
USD	SAN MIGUEL CORP-REG-S 4.87500% 13-26.04.23	1 300 000.00	1 308 294.00	0.53
USD	SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000 14-30.07.24	750 000.00	801 836.25	0.32
Total USD			5 741 667.75	2.32

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

5 741 667.75 2.32

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	CITIC BANK INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	500 000.00	479 988.52	0.19
USD	OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 5.350%/VAR 16-PRP	350 000.00	344 837.50	0.14
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	974 970.46	0.40
USD	WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 125 000.00	1 135 760.62	0.46
Total USD			2 935 557.10	1.19

Total des Medium-Term Notes, taux variable

2 935 557.10 1.19

Obligations, taux fixe

USD

USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 18-05.03.21	1 300 000.00	1 300 000.00	0.53
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 6.35000% 17-11.01.20	700 000.00	702 856.00	0.28
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.37500% 17-13.09.22	1 875 000.00	1 809 375.00	0.73
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	3 250 000.00	3 098 273.75	1.25

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	3 175 000.00	2 831 036.38	1.14
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	3 500 000.00	3 071 250.00	1.24
USD CHINA OIL & GAS GROUP LTD-REG-S 4.62500% 17-20.04.22	200 000.00	195 500.00	0.08
USD CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 18-25.01.21	2 000 000.00	1 794 190.00	0.73
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.50000% 18-23.01.23	3 700 000.00	3 570 500.00	1.44
USD CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD-REG-S 7.90000% 18-23.01.21	303 000.00	303 000.00	0.12
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	1 500 000.00	1 450 125.00	0.59
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	250 000.00	256 421.25	0.10
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	900 000.00	917 212.50	0.37
USD DR PENG HOLDING HONGKONG LTD-REG-S 5.05000% 17-01.06.20	200 000.00	170 000.12	0.07
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	1 000 000.00	1 003 180.00	0.41
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	500 000.00	459 822.50	0.19
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.37500% 16-04.10.21	200 000.00	179 180.00	0.07
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 8.37500% 18-08.03.21	1 350 000.00	1 259 550.00	0.51
USD FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	1 050 000.00	1 046 739.75	0.42
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 000 000.00	981 865.01	0.40
USD GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 7.00000% 18-18.01.21	300 000.00	281 775.00	0.11
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	500 000.00	471 812.50	0.19
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 7.25000% 17-22.06.20	550 000.00	546 837.50	0.22
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	350 000.00	341 598.25	0.14
USD JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	1 000 000.00	909 615.00	0.37
USD JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 9.45000% 18-23.04.21	1 000 000.00	949 250.00	0.38
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	1 000 000.00	1 005 805.00	0.41
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	2 000 000.00	2 014 120.00	0.81
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 8.50000% 17-30.06.22	2 250 000.00	2 126 576.25	0.86
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	6 000 000.00	5 313 090.00	2.15
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	1 000 000.00	918 535.00	0.37
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 5.20000% 17-21.09.22	2 182 000.00	2 090 181.44	0.85
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	3 830 000.00	3 654 842.62	1.48
USD LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	750 000.00	722 233.72	0.29
USD MARBLE II PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	500 000.00	497 052.50	0.20
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-13.04.24	3 450 000.00	3 214 986.00	1.30
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 5.00000% 17-08.08.22	1 400 000.00	1 333 773.00	0.54
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.50000% 18-23.04.21	1 000 000.00	1 005 420.00	0.41
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.75000% 16-PRP	1 000 000.00	958 092.39	0.39
USD PB INTERNATIONAL BV-REG-S 7.62500% 17-26.01.22	500 000.00	510 352.50	0.21
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 4.75000% 17-09.03.22	500 000.00	499 013.21	0.20
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS LTD 6.95000% 18-17.04.21	825 000.00	820 875.00	0.33
USD PRESS METAL LABUAN LTD-REG-S 4.80000% 17-30.10.22	1 150 000.00	1 122 635.75	0.45
USD PRIME BLOOM HOLDINGS LTD-REG-S 6.95000% 17-05.07.22	1 500 000.00	1 228 815.00	0.50
USD RKI OVERSEAS FINANCE 2017 A LTD-REG-S 7.00000% 17-PRP	200 000.00	170 841.71	0.07
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 17-03.07.22	1 000 000.00	1 001 154.00	0.41
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	6 600 000.00	6 597 690.00	2.67
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 14-11.04.22	3 150 000.00	3 078 038.25	1.24
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.60000% 17-02.03.23	250 000.00	244 943.75	0.10
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 18-17.01.21	645 000.00	646 773.75	0.26
USD TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	3 475 000.00	3 315 719.34	1.34
USD WEALTH DRIVEN LTD-REG-S 5.50000% 16-17.08.23	350 000.00	345 787.75	0.14
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 6.50000% 14-11.09.19	300 000.00	240 906.00	0.10
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	1 000 000.00	971 905.00	0.39
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.75000% 18-23.04.23	2 000 000.00	2 028 358.20	0.82
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	1 000 000.00	1 017 750.00	0.41
USD ZOOMLION HK SPV CO LTD-REG-S 6.12500% 12-20.12.22	750 000.00	746 970.00	0.30
Total USD		79 344 202.64	32.08
Total des Obligations, taux fixe		79 344 202.64	32.08
Obligations, taux variable			
USD			
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	325 000.00	341 493.75	0.14
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	4 250 000.00	4 266 213.75	1.73
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 8.750%/VAR 16-PRP	1 150 000.00	1 148 970.75	0.46
USD BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 5.625%/VAR 17-PRP	900 000.00	842 917.50	0.34
USD CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.700%/VAR 16-PRP	500 000.00	501 492.50	0.20
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	500 000.00	488 462.50	0.20
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 760 746.30	0.71
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 17-PRP	2 550 000.00	2 415 959.25	0.98
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 250 000.00	1 214 131.25	0.49
USD INDU&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 088 684.34	0.44
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	3 290 000.00	2 874 818.45	1.16
USD PETRON CORP-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	500 000.00	485 125.00	0.20
USD POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-PRP	3 725 000.00	3 630 887.87	1.47
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	2 000 000.00	1 975 000.00	0.80
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	600 000.00	627 243.00	0.25
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.400%/VAR 17-PRP	500 000.00	493 582.50	0.20
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	775 000.00	673 633.88	0.27
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-PRP	1 350 000.00	1 377 337.50	0.56
Total USD		26 206 700.09	10.60
Total des Obligations, taux variable		26 206 700.09	10.60
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-28.02.21	7 000 000.00	7 059 062.50	2.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-15.04.22	6 000 000.00	6 057 655.80	2.45
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-30.04.24	10 000 000.00	10 144 531.00	4.10
Total USD		23 261 249.30	9.41
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		23 261 249.30	9.41
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		220 140 194.54	89.02

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

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	5 000 000.00	4 967 701.05	2.01
Total USD			4 967 701.05	2.01

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro **4 967 701.05** **2.01**

Billets, taux fixe

USD				
USD	YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	1 000 000.00	1 000 345.00	0.40
Total USD			1 000 345.00	0.40

Total des Billets, taux fixe **1 000 345.00** **0.40**

Obligations, taux fixe

USD				
USD	GLOBAL A&T ELECTRONICS LTD 8.50000% 18-12.01.23	500 000.00	468 795.00	0.19
USD	LODHA DEVELOPERS INTL LTD-REG-S 12.00000% 15-13.03.20	750 000.00	666 945.00	0.27
Total USD			1 135 740.00	0.46

Total des Obligations, taux fixe **1 135 740.00** **0.46**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 19-31.01.21	6 500 000.00	6 550 272.95	2.65
Total USD			6 550 272.95	2.65

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe **6 550 272.95** **2.65**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé **13 654 059.00** **5.52**

Total du Portefeuille-titres **233 794 253.54** **94.54**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	31.00	36 812.50	0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			36 812.50	0.02

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle **36 812.50** **0.02**

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

Credit Default Swaps*

USD	BARCLAYS/PHILIP CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.24	-10 000 000.00	-188 331.00	-0.08
USD	BARCLAYS/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.24	-10 000 000.00	-152 142.00	-0.06
Total des Credit Default Swaps			-340 473.00	-0.14

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **-340 473.00** **-0.14**

Total des Instruments dérivés **-303 660.50** **-0.12**

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	2 300 000.00	KRW	2 601 236 060.00	3.7.2019	113 894.36	0.05
USD	2 299 999.98	TWD	70 609 330.00	3.7.2019	65 846.79	0.03
USD	2 530 000.00	PHP	132 926 200.00	3.7.2019	-11 167.12	-0.01
USD	2 835 000.00	TWD	87 499 440.00	3.7.2019	66 426.03	0.03
USD	2 427 215.00	AUD	3 500 000.00	3.7.2019	-157.38	0.00
USD	2 404 487.14	IDR	35 045 400 000.00	3.7.2019	-29 305.51	-0.01
USD	2 418 499.08	INR	170 480 000.00	3.7.2019	-20 187.16	-0.01
EUR	27 063 700.00	USD	30 226 715.81	28.6.2019	441.61	0.00
CHF	26 553 400.00	USD	26 379 951.82	28.6.2019	87 945.37	0.03
CHF	406 000.00	USD	405 132.21	28.6.2019	-439.54	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					273 297.45	0.11

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **9 978 514.04**** **4.03**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme **-14 047.03** **-0.01**

Autres actifs et passifs **3 577 656.24** **1.45**

Total de l'Actif net **247 306 013.74** **100.00**

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

** Au 31 mai 2019, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 410 000 USD en faveur de Barclays.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Asian Investment Grade Bonds (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		44 893 595.89	45 697 284.92	24 014 718.93
Catégorie I-B-acc	LU1377678567			
Actions en circulation		20 000.0000	20 000.0000	20 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.65	103.47	103.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.65	103.47	103.62
Catégorie U-X-acc	LU1377216947			
Actions en circulation		3 777.0000	4 210.0000	2 116.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 289.55	10 362.92	10 369.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 289.55	10 362.92	10 369.76

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie I-B-acc	USD	8.9%	-0.1%	3.6%
Catégorie U-X-acc	USD	8.9%	-0.1%	3.7%

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le rendement total du marché des obligations asiatiques notées «investment grade» en USD a été positif, en raison du recul des rendements des bons du Trésor américain et du revenu des coupons. Les écarts de crédit ont clôturé l'exercice de manière globalement inchangée. Les rendements des bons du Trésor américain ont chuté au cours de la période, inversant la tendance de l'exercice précédent. Les attentes des marchés concernant un resserrement accru de la politique monétaire de la part de la Réserve fédérale américaine (Fed) ont été atténuées par l'intensification des préoccupations des investisseurs concernant le ralentissement de la croissance économique mondiale, sous l'impulsion du différend commercial actuel entre les Etats-Unis et la Chine. Les écarts de crédit se sont élargis au 4^e trimestre 2018, compte tenu des craintes relatives au ralentissement de la croissance en Chine, aux tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine et aux craintes de débordement résultant de la volatilité accrue du marché mondial. Cette tendance s'est toutefois inversée début 2019, la confiance des investisseurs s'améliorant grâce au soutien politique apporté par la Chine à son économie nationale, aux perspectives accommodantes de la politique monétaire de la Fed et à l'évaluation attrayante des marchés, compte tenu de l'élargissement des écarts de crédit sur 2018.

Le compartiment a délivré une performance positive au cours de l'exercice. L'impact du positionnement actif sur la performance totale du compartiment a été fortement positif. La préférence en matière de durée des taux d'intérêt vers la fin 2018 s'est avérée bénéfique, compte tenu des fluctuations du rendement des bons du Trésor américain, du fait de l'exposition au crédit ciblée au 1^{er} trimestre 2019, liée au resserrement des écarts décrits précédemment. L'environnement pour les obligations asiatiques libellées en USD reste favorable. La demande de rendement et de revenu des investisseurs reste stable; les rendements sont nettement positifs en Asie, avec des fondamentaux du crédit intacts et une tendance à l'amélioration. En Asie, les fondamentaux des entreprises notées «investment grade» se sont améliorés ces dernières années, grâce à une reprise des bénéfices, à un ralentissement des dépenses d'investissement et à une plus grande discipline en matière de fusions et acquisitions, favorisant le désendettement.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	17.35
Îles Vierges britanniques	12.59
Iles Caïmans	12.21
Corée du Sud	10.32
Hong Kong	9.23
Singapour	9.02
Indonésie	8.80
Inde	7.06
Chine	4.74
Macao	2.78
Grande-Bretagne	1.96
Canada	1.61
Luxembourg	1.52
Total	99.19

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	32.51
Gouvernements nationaux et centraux	23.40
Banques & instituts de crédit	20.17
Pétrole	3.21
Restauration et loisirs	2.34
Services divers	2.17
Métaux non ferreux	1.81
Distribution d'énergie & d'eau	1.64
Immobilier	1.64
Appareils et composants électriques	1.34
Chimie	1.32
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.28
Machines et appareils	1.28
Diverses sociétés non classées	1.12
Sociétés publiques	1.10
Bâtiment et matériaux de construction	0.84
Electronique et semi-conducteurs	0.57
Industrie minière, charbon et acier	0.54
Villes, communes	0.47
Industrie graphique, édition et médias	0.44
Total	99.19

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	43 327 135.58
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	1 201 264.54
Total du Portefeuille-titres (note 1)	44 528 400.12
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	104 028.36
Autres liquidités (marges)	12 820.64
Intérêts à recevoir sur titres	339 446.23
Autres créances	12 841.15
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-29 054.67
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-68 094.60
Total de l'Actif	44 900 387.23
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-63.73
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-752.34
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-5 975.27
Total des Provisions pour frais	-6 791.34
Total du Passif	-6 791.34
Actif net à la fin de l'exercice	44 893 595.89

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	12 859.35
Intérêts sur titres	1 412 104.38
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	56 583.34
Revenus sur prêts de titres (note 16)	46 720.22
Autres revenus (note 4)	33 056.75
Total des Revenus	1 561 324.04
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-31 722.22
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 377.85
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 979.31
Frais sur prêts de titres (note 16)	-18 688.09
Autres commissions et frais (note 2)	-6 162.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-157.74
Total des Charges	-62 087.92
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 499 236.12
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-23 831.73
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	18 343.53
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-97 496.02
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-164 313.06
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-267 297.28
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 231 938.84
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 206 907.52
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-3 345.84
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-61 843.62
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-3 189.60
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	2 138 528.46
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 370 467.30

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	45 697 284.92
Souscriptions	13 272 201.97
Rachats	-17 446 358.30
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-4 174 156.33
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 499 236.12
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-267 297.28
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	2 138 528.46
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 370 467.30
Actif net à la fin de l'exercice	44 893 595.89

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 000.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 210.0000
Nombre d'actions émises	1 232.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 665.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 777.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	875 000.00	879 978.75	1.96
USD	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 4.00000% 18-19.10.48	650 000.00	707 617.25	1.58
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 16 LTD-REG-S 2.75000% 16-03.10.26	400 000.00	386 350.00	0.86
USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 3.25000% 17-29.09.27	350 000.00	347 872.00	0.78
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	550 000.00	594 921.25	1.33
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	200 000.00	203 097.00	0.45
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 14-12.08.26	1 000 000.00	1 019 875.00	2.27
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	250 000.00	249 753.75	0.56
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	300 000.00	301 267.50	0.67
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 3.00000% 17-21.09.22	300 000.00	302 416.50	0.67
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	400 000.00	420 892.00	0.94
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	500 000.00	522 518.15	1.16
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 12 II LTD-REG-S 3.25000% 12-08.11.22	550 000.00	557 364.50	1.24
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	200 000.00	215 013.00	0.48
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	200 000.00	227 522.00	0.51
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.75000% 18-15.11.48	325 000.00	369 486.00	0.82
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.75000% 18-11.02.29	475 000.00	511 731.75	1.14
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	218 501.00	0.49
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	375 000.00	390 961.88	0.87
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	450 000.00	453 665.25	1.01
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	300 000.00	297 262.50	0.66
USD	KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 18-20.09.48	550 000.00	612 169.25	1.36
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	200 000.00	216 434.00	0.48
USD	ONGC VIDESH VANKORNEFT PTE LTD-REG-S 3.75000% 16-27.07.26	200 000.00	199 375.00	0.45
Total USD			10 206 099.28	22.74

Total des Billets, taux fixe

10 206 099.28 **22.74**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AIRPORT AUTHORITY HONG KONG-REG-S 3.45000% 19-21.02.29	200 000.00	209 942.60	0.47
USD	AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.50000% 18-25.01.21	500 000.00	501 034.85	1.12
USD	BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 2.87500% 17-20.04.22	200 000.00	199 979.00	0.44
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 2.37500% 16-01.03.21	1 350 000.00	1 338 126.75	2.98
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	1 300 000.00	1 298 346.34	2.89
USD	BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	500 000.00	521 595.00	1.16
USD	CDBL FUNDING 2-REG-S 2.62500% 17-01.08.20	275 000.00	273 267.50	0.61
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	200 000.00	205 531.00	0.46
USD	CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	700 000.00	710 146.50	1.58
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	250 000.00	247 143.75	0.55
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	300 000.00	297 589.50	0.66
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00	249 008.75	0.55
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.85000% 17-18.07.27	1 800 000.00	1 816 533.00	4.05
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	350 000.00	361 271.75	0.80
USD	INDUSIND BANK LTD/GIFT CITY-REG-S 3.87500% 19-15.04.22	900 000.00	902 160.00	2.01
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	350 000.00	344 608.25	0.77
USD	KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 2.00000% 16-11.10.21	500 000.00	492 347.50	1.10
USD	NTPC LTD-REG-S 3.75000% 19-03.04.24	600 000.00	603 204.00	1.34
USD	POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 17-06.12.27	1 500 000.00	1 444 050.00	3.22
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	1 050 000.00	1 055 250.00	2.35
USD	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	525 000.00	519 225.00	1.16
USD	SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	369 720.47	0.82
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 16-20.10.21	200 000.00	196 945.00	0.44
USD	STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.75000% 17-13.06.22	825 000.00	820 437.75	1.83
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	700 000.00	708 655.50	1.58
USD	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	1 000 000.00	1 067 270.00	2.38
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	200 000.00	208 536.00	0.46
USD	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.75000% 19-25.02.29	375 000.00	389 028.75	0.87
USD	TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 3.62500% 18-01.08.28	250 000.00	266 960.00	0.59
USD	TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	200 000.00	195 499.00	0.44
Total USD			17 813 413.51	39.68

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

17 813 413.51 **39.68**

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-15.10.24	800 000.00	803 103.04	1.79
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	400 000.00	407 456.00	0.91
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.875%/VAR 17-PRP	500 000.00	487 485.23	1.08
USD	WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15TSY+175BP 17-22.11.27	500 000.00	494 478.20	1.10
Total USD			2 192 522.47	4.88

Total des Medium-Term Notes, taux variable

2 192 522.47 **4.88**

Obligations, taux fixe

USD

USD	BLUESTAR FINANCE HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-30.09.21	200 000.00	201 239.00	0.45
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.87500% 17-30.01.21	575 000.00	576 063.75	1.28
USD	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.25000% 19-27.02.29	450 000.00	459 465.75	1.02
USD	CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP18 LTD-REG-S 3.87500% 18-17.05.23	250 000.00	257 860.00	0.58
USD	CHINA OVERSEAS FIN CAYMAN VII LTD-REG-S 4.75000% 18-26.04.28	350 000.00	376 986.75	0.84
USD	CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	700 000.00	764 925.00	1.70
USD	HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD-REG-S 4.00000% 17-12.07.27	220 000.00	220 084.70	0.49
USD	LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	350 000.00	346 183.25	0.77

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	225 000.00	229 093.87	0.51
USD SANDS CHINA LTD 5.12500% 19-08.08.25	1 000 000.00	1 048 477.80	2.34
USD SPIC LUX LATAM RE ENERGY INV CO-REG-S 4.65000% 18-30.10.23	650 000.00	682 562.60	1.52
Total USD		5 162 942.47	11.50
Total des Obligations, taux fixe		5 162 942.47	11.50
Obligations, taux variable			
USD			
USD CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO-REG-S 4.250%/VAR 16-PRP	250 000.00	248 118.75	0.55
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	250 000.00	244 231.25	0.55
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 18-PRP	450 000.00	470 432.25	1.05
Total USD		962 782.25	2.15
Total des Obligations, taux variable		962 782.25	2.15
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 18-15.11.48	1 051 000.00	1 223 840.22	2.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-15.04.22	4 000 000.00	4 038 437.20	8.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-30.04.24	1 000 000.00	1 014 453.10	2.26
Total USD		6 276 730.52	13.98
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		6 276 730.52	13.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		42 614 490.50	94.93
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CNVY 2.45200% 16-20.10.21	1 275 000.00	1 260 700.87	2.81
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CNVY 3.53800% 17-08.11.27	250 000.00	252 718.75	0.56
Total USD		1 513 419.62	3.37
Total des Billets, taux fixe		1 513 419.62	3.37
Obligations, taux fixe			
USD			
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	400 000.00	400 490.00	0.89
Total USD		400 490.00	0.89
Total des Obligations, taux fixe		400 490.00	0.89
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		1 913 909.62	4.26
Total du Portefeuille-titres		44 528 400.12	99.19
Instruments dérivés			
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Contrats financiers à terme sur obligations			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-38.00	-46 015.61	-0.10
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.19	3.00	9 539.06	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	10.00	7 421.88	0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-29 054.67	-0.07
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-29 054.67	-0.07
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Credit Default Swaps*			
USD BARCLAYS/PHILIP CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.24	-2 000 000.00	-37 666.20	-0.08
USD BARCLAYS/MALAYS CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 18-20.06.24	-2 000 000.00	-30 428.40	-0.07
Total des Credit Default Swaps		-68 094.60	-0.15
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-68 094.60	-0.15
Total des Instruments dérivés		-97 149.27	-0.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		116 849.00	0.26
Autres actifs et passifs		345 496.04	0.77
Total de l'Actif net		44 893 595.89	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)

Données principales

	ISIN	21.6.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		17 783 671.95	18 246 650.91	45 866 224.74
Catégorie F-acc	LU0949599004			
Actions en circulation		6 900.0000	6 900.0000	8 600.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.47	104.73	103.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.47	104.73	103.03
Catégorie K-1-acc	LU0573605697			
Actions en circulation		0.5000	0.5000	0.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 129 969.64	5 193 857.98	5 131 313.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 129 969.64	5 193 857.98	5 131 313.42
Catégorie P-acc	LU0573605267			
Actions en circulation		128 387.6160	130 603.6000	175 795.6600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.87	100.13	99.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.87	100.13	99.42
Catégorie (CHF hedged) P-acc²	LU0573606588			
Actions en circulation		-	-	78 623.3160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	92.81
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	92.81
Catégorie (EUR hedged) P-acc²	LU0573606232			
Actions en circulation		-	-	89 053.2400
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	96.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	96.37
Catégorie P-mdist	LU0573605424			
Actions en circulation		16 178.7330	16 178.7330	22 582.9150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.91	79.12	81.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.91	79.12	81.14
Catégorie (SGD hedged) P-mdist³	LU0573606828			
Actions en circulation		-	-	10 897.7670
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		-	-	79.95
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		-	-	79.95
Catégorie Q-acc	LU0942055657			
Actions en circulation		5 202.1230	5 315.8660	12 547.9810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.82	107.13	105.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.82	107.13	105.74
Catégorie (CHF hedged) Q-acc²	LU1240771250			
Actions en circulation		-	-	27 207.9650
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	103.75
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	103.75
Catégorie (EUR hedged) Q-acc²	LU1240771334			
Actions en circulation		-	-	8 810.5540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	104.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	104.78

¹ Voir note 1

² Les catégories d'actions (CHF hedged) P-acc, (EUR hedged) P-acc, (CHF hedged) Q-acc et (EUR hedged) Q-acc étaient en circulation jusqu'au 15.3.2018

³ La catégorie d'actions (SGD hedged) P-mdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD) a été fusionné le 21 juin 2018 avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 10.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	383.42
Intérêts sur titres	20 987.65
Total des Revenus	21 371.07
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-13 170.92
Taxe d'abonnement (note 3)	-458.30
Autres commissions et frais (note 2)	-159.54
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 707.66
Total des Charges	-15 496.42
Revenus/pertes net(te)s de placements	5 874.65
Bénéfices/(pert)es réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-505 747.65
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	5 718.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-8.75
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-105 389.19
Total des Bénéfices/(pert)es réalisé(e)s	-605 427.59
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-599 552.94
Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus/(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	380 863.88
Plus/(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-6 481.99
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	374 381.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-225 171.05

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	18 246 650.91
Rachats	-18 017 920.54
Total Rachats	-18 017 920.54
Dividendes versés	-3 559.32
Revenus/pertes net(te)s de placements	5 874.65
Total des Bénéfices/(pert)es réalisé(e)s	-605 427.59
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	374 381.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-225 171.05
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 900.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 603.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-130 603.6000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 178.7330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 178.7330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 315.8660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 315.8660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Asian Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.22

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)

Données principales

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en CNY		825 448 577.42	410 196 503.48
Catégorie I-A1-acc¹	LU1977186094		
Actions en circulation		-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		-	-
Catégorie I-A2-acc³	LU1991149219		
Actions en circulation		100 066.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		999.91	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		999.91	-
Catégorie I-B-acc⁴	LU1698195721		
Actions en circulation		186 673.3470	286 225.0670
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 084.44	1 020.89
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 084.44	1 024.46
Catégorie (JPY) I-B-mdist⁵	LU1839734362		
Actions en circulation		147 828.7210	-
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		9 762	-
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ²		9 762	-
Catégorie (USD) K-X-acc⁶	LU1808704073		
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.12	98.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		97.12	98.80
Catégorie P-acc⁴	LU1717043324		
Actions en circulation		4 709.7440	5 606.2150
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 071.14	1 018.61
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 071.14	1 022.18
Catégorie (EUR) P-acc⁴	LU1717043837		
Actions en circulation		1 014.1960	110.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.66	106.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		108.66	106.79
Catégorie (USD) P-acc⁴	LU1717043670		
Actions en circulation		6 365.9200	580.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.00	100.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.00	100.86
Catégorie Q-acc⁴	LU1717043597		
Actions en circulation		34 171.5500	230.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 076.21	1 019.48
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 076.21	1 023.05
Catégorie (EUR) Q-acc⁴	LU1717043910		
Actions en circulation		178 031.2270	86 149.0080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.18	106.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		109.18	106.88
Catégorie (USD) Q-acc⁴	LU1717043753		
Actions en circulation		20 463.7300	17 757.1600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.48	100.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.48	100.95
Catégorie U-X-acc⁴	LU1698195994		
Actions en circulation		1 310.8000	0.8000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		108 674.77	102 125.09
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		108 674.77	102 482.53
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁷	LU1839734446		
Actions en circulation		442.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		101 681.50	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		101 681.50	-

¹ La catégorie d'actions I-A1-acc était en circulation pour la période allant du 12.4.2019 au 15.5.2019

² Voir note 1

³ Première VNI 16.5.2019

⁴ Première VNI 15.3.2018

⁵ Première VNI 1.8.2018

⁶ Première VNI 25.4.2018

⁷ Première VNI 11.7.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2018
Catégorie I-A1-acc ¹	CNY	-	-
Catégorie I-A2-acc ²	CNY	-	-
Catégorie I-B-acc	CNY	6.2%	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist ²	JPY	-	-
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	-1.7%	-
Catégorie P-acc	CNY	4.8%	-
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	1.8%	-
Catégorie (USD) P-acc	USD	-2.8%	-
Catégorie Q-acc	CNY	5.2%	-
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	2.2%	-
Catégorie (USD) Q-acc	USD	-2.4%	-
Catégorie U-X-acc	CNY	6.4%	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist ²	CNY	-	-

¹ La catégorie d'actions I-A1-acc était en circulation pour la période allant du 12.4.2019 au 15.5.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les obligations de Chine continentale ont enregistré un rendement positif en CNY, du fait d'une baisse du niveau des rendements, du resserrement des écarts de crédit et du revenu des coupons, sous l'effet d'un assouplissement de la politique monétaire et fiscale. En Chine, diverses mesures d'assouplissement des politiques ont été mises en œuvre dans le but de freiner le ralentissement de la croissance économique et d'assouplir les conditions de crédit et de prêt, notamment pour les entreprises emprunteuses. Parmi ces mesures, citons des réductions du ratio de réserves obligatoires (RRO), des facilités de trésorerie supplémentaires, des réductions d'impôts et une provision pour augmentation de l'émission d'obligations. Autant de signes indiquant le passage de facto d'une politique de désendettement financier à une politique de relance.

Le compartiment a été lancé en mars 2018. Le rendement total en CNY a été positif sur la période, grâce à l'évolution sous-jacente du marché décrite ci-dessus. Le rendement total des différentes classes d'actions en liquidités intégrerait l'évolution du CNY par rapport aux devises correspondantes.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Chine	90.33
Hong Kong	1.22
Total	91.55

Répartition économique en % de l'actif net	
Gouvernements nationaux et centraux	34.62
Banques & instituts de crédit	26.26
Diverses sociétés non classées	9.77
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.37
Distribution d'énergie & d'eau	4.98
Trafic et transport	3.67
Industrie minière, charbon et acier	2.45
Bâtiment et matériaux de construction	1.23
Pétrole	1.20
Total	91.55

Etat des actifs nets

	CNY
	31.5.2019
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	748 286 557.33
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	7 403 582.67
Total du Portefeuille-titres (note 1)	755 690 140.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	59 939 780.89
Créances sur achats de titres (note 1)	40 918 702.98
Créances sur souscriptions	19 958.85
Intérêts à recevoir sur titres	10 359 222.77
Autres créances	254 354.28
Total de l'Actif	867 182 159.77
Passif	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-41 296 758.69
Engagements sur rachats	-39 870.45
Autres engagements	-134 319.38
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-120 388.71
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-30 188.44
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-112 056.68
Total des Provisions pour frais	-262 633.83
Total du Passif	-41 733 582.35
Actif net à la fin de l'exercice	825 448 577.42

Etat des opérations

	CNY
	1.6.2018-31.5.2019
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	68 423.26
Intérêts sur titres	26 521 245.55
Autres revenus (note 4)	1 765 815.36
Total des Revenus	28 355 484.17
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 997 646.87
Taxe d'abonnement (note 3)	-157 511.20
Autres commissions et frais (note 2)	-193 689.38
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-71 858.70
Total des Charges	-2 420 706.15
Revenus/pertes net(te)s de placements	25 934 778.02
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 261 987.33
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	44 093.94
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	17 590.16
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	53 553.49
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	8 377 224.92
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	34 312 002.94
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 187 339.67
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	5 187 339.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	39 499 342.61

Fluctuations de l'actif net

	CNY
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	410 196 503.48
Souscriptions	674 619 609.51
Rachats	-295 268 362.06
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	379 351 247.45
Dividendes versés	-3 598 516.12
Revenus/pertes net(te)s de placements	25 934 778.02
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	8 377 224.92
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	5 187 339.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	39 499 342.61
Actif net à la fin de l'exercice	825 448 577.42

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-100 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100 066.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100 066.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	286 225.0670
Nombre d'actions émises	25 605.2800
Nombre d'actions rachetées	-125 157.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	186 673.3470
Catégorie	(JPY) I-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	170 290.0670
Nombre d'actions rachetées	-22 461.3460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 828.7210
Catégorie	(USD) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 000.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 606.2150
Nombre d'actions émises	663.1260
Nombre d'actions rachetées	-1 559.5970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 709.7440
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	110.0000
Nombre d'actions émises	1 669.1960
Nombre d'actions rachetées	-765.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 014.1960
Catégorie	(USD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	580.0000
Nombre d'actions émises	5 824.1000
Nombre d'actions rachetées	-38.1800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 365.9200
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	230.0000
Nombre d'actions émises	40 583.8880
Nombre d'actions rachetées	-6 642.3380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 171.5500
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 149.0080
Nombre d'actions émises	128 811.4300
Nombre d'actions rachetées	-36 929.2110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178 031.2270
Catégorie	(USD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 757.1600
Nombre d'actions émises	8 118.1120
Nombre d'actions rachetées	-5 411.5420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 463.7300
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.8000
Nombre d'actions émises	1 310.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 310.8000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	470.0000
Nombre d'actions rachetées	-28.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	442.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	17.9.2018	20.9.2018	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.10.2018	18.10.2018	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.11.2018	20.11.2018	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	17.12.2018	20.12.2018	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.1.2019	18.1.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.2.2019	20.2.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.3.2019	20.3.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.4.2019	18.4.2019	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	15.5.2019	20.5.2019	JPY	27.00
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	CNY	221.74
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	CNY	328.10
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	CNY	299.96
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	CNY	337.98
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	CNY	312.38
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	CNY	328.94
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	CNY	313.20
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	CNY	286.77
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	CNY	303.89
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	CNY	312.71

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Medium-Term Notes, taux fixe

CNY

CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.94000% 18-12.10.21	10 000 000.00	10 068 640.00	1.22
CNY	CHINA ENERGY INVESTMENT CORP LTD 3.83000% 16-26.02.23	10 000 000.00	9 948 150.00	1.21
CNY	CHINA GENERAL NUCLEAR POWER CORP 3.65000% 16-03.05.21	10 000 000.00	10 011 320.00	1.21
CNY	CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10 000 000.00	9 926 540.00	1.20
CNY	CHINA THREE GORGES CORP 5.00000% 13-14.03.23	10 000 000.00	10 383 540.00	1.26
CNY	HBIS GROUP CO LTD 4.27000% 18-18.10.21	10 000 000.00	10 082 470.00	1.22
CNY	STATE GRID CORP OF CHINA 4.28000% 18-17.07.21	10 000 000.00	10 139 610.00	1.23
Total CNY			70 560 270.00	8.55

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

70 560 270.00 **8.55**

Obligations, taux fixe

CNY

CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.37000% 18-25.05.23	10 000 000.00	10 286 580.00	1.25
CNY	AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	10 000 000.00	10 089 380.00	1.22
CNY	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	20 000 000.00	20 363 440.00	2.47
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.69000% 18-23.03.23	20 000 000.00	20 789 140.00	2.52
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK 4.73000% 18-02.04.25	10 000 000.00	10 495 270.00	1.27
CNY	CHINA RAILWAY CORP 3.70000% 15-07.12.25	10 000 000.00	9 847 160.00	1.19
CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.00000% 10-14.10.20	10 000 000.00	10 077 300.00	1.22
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.59000% 17-03.08.27	10 000 000.00	10 196 260.00	1.24
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.82000% 17-02.11.27	20 000 000.00	20 729 200.00	2.51
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.85000% 18-01.02.28	20 000 000.00	20 844 100.00	2.52
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.77000% 18-08.03.25	20 000 000.00	20 573 060.00	2.49
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.17000% 18-19.04.23	10 000 000.00	10 058 430.00	1.22
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.69000% 18-17.05.28	40 000 000.00	41 194 160.00	4.99
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.30000% 18-12.07.23	20 000 000.00	20 175 280.00	2.44
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.54000% 18-16.08.28	30 000 000.00	30 568 350.00	3.70
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 4.08000% 18-22.10.48	60 000 000.00	61 505 160.00	7.45
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.22000% 18-06.12.25	20 000 000.00	19 893 500.00	2.41
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	30 000 000.00	30 037 770.00	3.64
CNY	DBS BANK CHINA LTD 4.55000% 18-18.07.21	10 000 000.00	10 185 510.00	1.23
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.37000% 18-19.06.23	10 000 000.00	10 282 540.00	1.25
CNY	HSBC BANK CHINA CO LTD 4.74000% 18-17.05.21	10 000 000.00	10 225 260.00	1.24
CNY	ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10 000 000.00	9 956 560.00	1.21
CNY	INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.99000% 12-13.06.27	20 000 000.00	20 744 680.00	2.51
Total CNY			439 118 090.00	53.19

Total des Obligations, taux fixe

439 118 090.00 **53.19**

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

509 678 360.00 **61.74**

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

Medium-Term Notes, taux fixe

CNY

CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 5.00000% 18-19.03.21	10 000 000.00	10 254 890.00	1.24
CNY	CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.80000% 18-08.11.21	10 000 000.00	10 036 040.00	1.22
CNY	CHINA ENERGY INVESTMENT CORP 4.88000% 15-27.03.20	10 000 000.00	10 123 430.00	1.23
CNY	CHINA HUANENG GROUP 4.72000% 18-25.04.23	10 000 000.00	10 272 480.00	1.24
CNY	CHINA NATIONAL CHEMICAL CORP 4.98000% 17-17.04.20	10 000 000.00	10 127 170.00	1.23
CNY	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	10 000 000.00	10 340 920.00	1.25
CNY	CHINA STATE CONST ENGINEERING CORP LTD 4.70000% 17-20.04.20	10 000 000.00	10 113 360.00	1.22
CNY	OVERSEAS CHINESE TOWN ENTERPRISES CO 4.55000% 17-17.03.20	10 000 000.00	10 088 550.00	1.22
CNY	PETROCHINA CO LTD 3.85000% 15-12.10.20	10 000 000.00	10 056 840.00	1.22
CNY	SHOUGANG GROUP CO LTD 4.65000% 18-20.07.21	10 000 000.00	10 161 510.00	1.23
CNY	STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 4.32000% 15-20.05.22	10 000 000.00	10 149 640.00	1.23
CNY	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 3.94000% 18-19.11.20	10 000 000.00	10 055 440.00	1.22
Total CNY			121 780 270.00	14.75

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

121 780 270.00 **14.75**

Obligations, taux fixe

CNY

CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	20 000 000.00	21 099 180.00	2.56
CNY	BMW AUTOMOTIVE FINANCE CHINA CO LTD 4.64000% 18-23.07.21	10 000 000.00	10 183 540.00	1.23
CNY	CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.76000% 18-14.08.23	20 000 000.00	20 115 320.00	2.44
CNY	CHINA ORIENT ASSET MANAGEMENT CO LTD 4.290% 18-24.07.21	10 000 000.00	10 127 520.00	1.23
Total CNY			61 525 560.00	7.46

Total des Obligations, taux fixe

61 525 560.00 **7.46**

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

183 305 830.00 **22.21**

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

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

Obligations, taux fixe

CNY

CNY	CHINA RAILWAY CORP 4.88000% 18-22.03.23	10 000 000.00	10 404 900.00	1.26
CNY	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.89000% 18-26.03.28	30 000 000.00	32 160 150.00	3.90
CNY	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 4.50000% 17-24.03.27	20 000 000.00	20 140 900.00	2.44
Total CNY			62 705 950.00	7.60

Total des Obligations, taux fixe			62 705 950.00	7.60
-----------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			62 705 950.00	7.60
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Total du Portefeuille-titres			755 690 140.00	91.55
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			59 939 780.89	7.26
-----------------------------------------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Autres actifs et passifs			9 818 656.53	1.19
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total de l'Actif net			825 448 577.42	100.00
-----------------------------	--	--	-----------------------	---------------

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		3 441 956 387.40	3 621 564 484.03	3 867 874 476.39
Catégorie F-acc	LU0949706013			
Actions en circulation		1 756 312.8080	1 421 611.1140	1 578 502.2850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16.09	16.43	15.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		16.09	16.43	15.56
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1255921550			
Actions en circulation		145 081.5560	90 748.9950	152 608.8400
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.13	121.05	115.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.13	121.05	115.11
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1255922012			
Actions en circulation		25 595.6190	21 361.7080	23 911.1390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.17	128.08	118.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.17	128.08	118.54
Catégorie I-A1-acc	LU0396331836			
Actions en circulation		396 810.0470	395 738.5310	519 821.5870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		169.40	173.36	164.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		169.40	173.36	164.53
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Actions en circulation		258 795.4920	167 270.8360	190 819.5120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		117.84	121.00	115.29
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		117.84	121.00	115.29
Catégorie I-A2-acc	LU0396332131			
Actions en circulation		1 123 903.0000	1 103 425.0000	1 163 325.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		153.91	157.44	149.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		153.91	157.44	149.36
Catégorie I-A2-dist	LU0396332057			
Actions en circulation		584 616.0000	631 616.0000	667 016.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		141.58	145.79	139.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		141.58	145.79	139.85
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Actions en circulation		210 908.8330	125 938.8330	135 987.6530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.96	117.75	113.41
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		113.96	117.75	113.41
Catégorie I-A3-acc	LU0396332305			
Actions en circulation		2 275 169.4220	3 334 177.3680	3 355 357.7060
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		175.70	179.59	170.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		175.70	179.59	170.24
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801			
Actions en circulation		470 891.3250	820 140.8250	1 428 713.9850
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		137.07	140.58	133.78
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		137.07	140.58	133.78
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323			
Actions en circulation		826 022.5970	159 333.0800	185 032.2680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.25	126.28	116.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.25	126.28	116.97
Catégorie I-A3-dist	LU0396332214			
Actions en circulation		3 394 973.8580	1 770 856.2130	1 426 744.8530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		127.44	131.24	125.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		127.44	131.24	125.89
Catégorie (GBP hedged) I-A3-UKdist²	LU1103717481			
Actions en circulation		-	33 248.8320	33 786.4720
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	115.30	109.76
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	115.30	109.76
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU0671330487			
Actions en circulation		225 663.3730	250 193.7350	310 708.1270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		196.44	194.12	179.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		196.44	194.12	179.08
Catégorie I-X-acc	LU0396332727			
Actions en circulation		1 146 289.9800	1 094 138.3960	1 083 884.3200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		141.18	143.62	135.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		141.18	143.62	135.48
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983			
Actions en circulation		1 668 509.2250	3 916 461.1130	3 890 797.4030
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		154.41	157.59	149.27
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		154.41	157.59	149.27

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie I-X-dist LU0396332644				
Actions en circulation		3 094 038.9620	3 453 567.1980	3 545 190.0940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		150.05	154.51	148.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		150.05	154.51	148.16
Catégorie K-X-acc³ LU1984560711				
Actions en circulation		249 521.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.85	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.85	-	-
Catégorie P-acc LU0203937692				
Actions en circulation		13 730 424.6900	14 104 367.9940	18 124 148.2130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		14.79	15.33	14.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		14.79	15.33	14.73
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0499399144				
Actions en circulation		558 286.9720	646 601.3530	675 453.1120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.45	148.08	142.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		142.45	148.08	142.88
Catégorie (USD hedged) P-acc LU0629154393				
Actions en circulation		1 154 208.3410	339 220.8350	384 066.2700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.47	147.35	138.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		146.47	147.35	138.37
Catégorie P-dist LU0315165794				
Actions en circulation		291 935.7730	321 213.8150	1 180 007.2380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		147.29	152.61	146.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		147.29	152.61	146.64
Catégorie Q-acc LU0358423738				
Actions en circulation		2 686 902.9510	2 546 183.2750	3 083 343.1780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		181.43	186.30	177.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		181.43	186.30	177.43
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240771763				
Actions en circulation		780 182.0250	715 779.7880	699 913.6710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.57	113.91	108.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		110.57	113.91	108.93
Catégorie (USD hedged) Q-acc LU0499399060				
Actions en circulation		193 952.6780	109 879.8280	153 671.1590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		174.29	173.75	161.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		174.29	173.75	161.70
Catégorie Q-dist LU1240771847				
Actions en circulation		504 012.8510	391 062.0780	156 114.2090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.72	114.01	109.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		110.72	114.01	109.38

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A3-UKdist était en circulation jusqu'au 4.4.2019

³ Première VNI 7.5.2019

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	EUR	-2.1%	5.6%	12.4%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.4%	5.2%	11.9%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	0.9%	8.0%	14.2%
Catégorie I-A1-acc	EUR	-2.3%	5.4%	12.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-2.6%	5.0%	11.6%
Catégorie I-A2-acc	EUR	-2.2%	5.4%	12.3%
Catégorie I-A2-dist	EUR	-2.2%	5.4%	12.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	-2.6%	5.0%	11.7%
Catégorie I-A3-acc	EUR	-2.2%	5.5%	12.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-2.5%	5.1%	11.8%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	0.8%	8.0%	14.1%
Catégorie I-A3-dist	EUR	-2.2%	5.5%	12.4%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-UKdist ¹	GBP	-	6.4%	13.2%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	1.2%	8.4%	14.6%
Catégorie I-X-acc	EUR	-1.7%	6.0%	12.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-2.0%	5.6%	12.3%
Catégorie I-X-dist	EUR	-1.7%	6.0%	12.9%
Catégorie K-X-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-3.5%	4.1%	10.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.8%	3.6%	10.3%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	-0.6%	6.5%	12.6%
Catégorie P-dist	EUR	-3.5%	4.1%	10.8%
Catégorie Q-acc	EUR	-2.6%	5.0%	11.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.9%	4.6%	11.3%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	0.3%	7.5%	13.6%
Catégorie Q-dist	EUR	-2.6%	5.0%	11.8%

¹ La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A3-UKdist était en circulation jusqu'au 4.4.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, la performance des obligations convertibles a été principalement tirée par des marchés des actions très volatils et, dans l'ensemble, légèrement plus faibles. Les évaluations des obligations convertibles ont diminué dans toutes les régions sauf l'Asie hors Japon au cours de l'exercice, les gestionnaires mondiaux d'obligations convertibles enregistrant des sorties de fonds importantes.

Comme prévu, le compartiment a généré une performance négative pour presque toutes les classes d'actions du fait de la tonalité négative des marchés des actions. Seules quelques classes ont affiché une performance positive. La contribution la plus importante à la performance est venue d'obligations dont la baisse était liée à la faible performance de leurs actions sous-jacentes, à l'instar des obligations convertibles de Micron et de Microchip Technology.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	28.04
Japon	13.92
Chine	8.60
Pays-Bas	6.32
Jersey	5.18
Allemagne	3.72
France	3.14
Emirats arabes unis	3.07
Iles Caïmans	2.62
Grande-Bretagne	2.43
Corée du Sud	2.16
Chypre	1.61
Suisse	1.24
Luxembourg	1.22
Autriche	1.03
Malte	1.03
Italie	1.00
Singapour	0.97
Belgique	0.87
Norvège	0.81
Israël	0.78
Monaco	0.75
Nouvelle-Zélande	0.62
Bermudes	0.58
Argentine	0.51
Canada	0.51
Espagne	0.50
Finlande	0.50
Irlande	0.48
Îles Vierges britanniques	0.47
Taiwan	0.27
Inde	0.12
Total	95.07

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	22.64
Internet, logiciels et services informatiques	9.48
Electronique et semi-conducteurs	9.26
Immobilier	8.64
Banques & instituts de crédit	6.26
Trafic et transport	4.34
Pétrole	3.62
Chimie	2.75
Services divers	2.56
Télécommunications	2.55
Distribution d'énergie & d'eau	2.48
Industrie graphique, édition et médias	2.39
Biotechnologie	1.99
Diverses sociétés non classées	1.82
Equipement informatique et de réseau	1.57
Industrie minière, charbon et acier	1.55
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.31
Véhicules	1.28
Soins de santé & services sociaux	1.28
Métaux précieux et pierres précieuses	1.26
Commerce de détail, centres commerciaux	1.02
Appareils et composants électriques	1.02
Restauration et loisirs	0.98
Diverses sociétés commerciales	0.52
Machines et appareils	0.51
Bâtiment et matériaux de construction	0.50
Métaux non ferreux	0.50
Alimentation & softs	0.43
Biens de consommation divers	0.38
Textiles, habillement & maroquinerie	0.18
Total	95.07

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 228 249 874.50
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	43 990 512.21
Total du Portefeuille-titres (note 1)	3 272 240 386.71
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	186 570 720.06
Créances sur achats de titres (note 1)	4 332 285.31
Créances sur souscriptions	3 669 632.81
Intérêts à recevoir sur titres	13 088 522.58
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 779.66
Autres créances	57 464.56
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-30 066 511.97
Total de l'Actif	3 449 897 279.72
Passif	
Crédit en compte courant	-7.74
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-168 119.45
Engagements sur achats de titres (note 1)	-5 835 339.68
Engagements sur rachats	-715 271.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-942 052.26
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-134 352.37
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-145 749.23
Total des Provisions pour frais	-1 222 153.86
Total du Passif	-7 940 892.32
Actif net à la fin de l'exercice	3 441 956 387.40

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	907 472.19
Intérêts sur titres	71 808 987.78
Dividendes	3 809 163.06
Revenus sur prêts de titres (note 16)	171 072.27
Autres revenus (note 4)	5 123 870.40
Total des Revenus	81 820 565.70
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-21 192 443.94
Taxe d'abonnement (note 3)	-817 981.91
Frais sur prêts de titres (note 16)	-68 428.91
Autres commissions et frais (note 2)	-593 487.18
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 359 044.82
Total des Charges	-24 031 386.76
Revenus/pertes net(te)s de placements	57 789 178.94
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	191 799 801.80
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-14 483 900.02
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-206 044 336.96
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	9 784 698.13
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-18 943 737.05
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	38 845 441.89
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-156 652 797.02
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 594 904.48
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	38 310 567.90
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-113 747 324.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-74 901 882.75

Fluctuations de l'actif net

	EUR
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	3 621 564 484.03
Souscriptions	1 462 887 101.66
Rachats	-1 557 447 699.73
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-94 560 598.07
Dividendes versés	-10 145 615.81
Revenus/pertes net(te)s de placements	57 789 178.94
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-18 943 737.05
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-113 747 324.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-74 901 882.75
Actif net à la fin de l'exercice	3 441 956 387.40

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 421 611.1140
Nombre d'actions émises	644 806.6940
Nombre d'actions rachetées	-310 105.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 756 312.8080
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	90 748.9950
Nombre d'actions émises	94 435.5530
Nombre d'actions rachetées	-40 102.9920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 081.5560
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 361.7080
Nombre d'actions émises	10 270.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 036.0890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 595.6190
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	395 738.5310
Nombre d'actions émises	107 620.5600
Nombre d'actions rachetées	-106 549.0440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	396 810.0470
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	167 270.8360
Nombre d'actions émises	123 691.4160
Nombre d'actions rachetées	-32 166.7600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	258 795.4920
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 103 425.0000
Nombre d'actions émises	122 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-101 522.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 123 903.0000
Catégorie	I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	631 616.0000
Nombre d'actions émises	64 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-111 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	584 616.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 938.8330
Nombre d'actions émises	89 870.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 900.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	210 908.8330
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 334 177.3680
Nombre d'actions émises	628 888.1200
Nombre d'actions rachetées	-1 687 896.0660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 275 169.4220
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	820 140.8250
Nombre d'actions émises	530 296.4880
Nombre d'actions rachetées	-879 545.9880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	470 891.3250
Catégorie	(USD hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	159 333.0800
Nombre d'actions émises	833 696.1580
Nombre d'actions rachetées	-167 006.6410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	826 022.5970
Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 770 856.2130
Nombre d'actions émises	1 714 827.5330
Nombre d'actions rachetées	-90 709.8880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 394 973.8580
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 248.8320
Nombre d'actions émises	1 232.3000
Nombre d'actions rachetées	-34 481.1320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	250 193.7350
Nombre d'actions émises	11 914.6290
Nombre d'actions rachetées	-36 444.9910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225 663.3730
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 094 138.3960
Nombre d'actions émises	129 956.5250
Nombre d'actions rachetées	-77 804.9410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 146 289.9800

Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 916 461.1130
Nombre d'actions émises	632 903.0670
Nombre d'actions rachetées	-2 880 854.9550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 668 509.2250
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 453 567.1980
Nombre d'actions émises	302 641.0000
Nombre d'actions rachetées	-662 169.2360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 094 038.9620
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	249 800.0000
Nombre d'actions rachetées	-279.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	249 521.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 104 367.9940
Nombre d'actions émises	5 780 199.1090
Nombre d'actions rachetées	-6 154 142.4130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 730 424.6900
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	646 601.3530
Nombre d'actions émises	49 771.8150
Nombre d'actions rachetées	-138 086.1960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	558 286.9720
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	339 220.8350
Nombre d'actions émises	1 181 243.7620
Nombre d'actions rachetées	-366 256.2560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 154 208.3410
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	321 213.8150
Nombre d'actions émises	53 749.6230
Nombre d'actions rachetées	-83 027.6650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	291 935.7730
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 546 183.2750
Nombre d'actions émises	2 025 445.0260
Nombre d'actions rachetées	-1 884 725.3500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 686 902.9510
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	715 779.7880
Nombre d'actions émises	212 981.8570
Nombre d'actions rachetées	-148 579.6200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	780 182.0250
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 879.8280
Nombre d'actions émises	252 859.2500
Nombre d'actions rachetées	-168 786.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	193 952.6780
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	391 062.0780
Nombre d'actions émises	153 120.7750
Nombre d'actions rachetées	-40 170.0020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	504 012.8510

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Convert Global (EUR)				
I-A2-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	0.95
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	0.78
I-A3-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	0.97
(GBP hedged) I-A3-UKdist	15.6.2018	20.6.2018	GBP	0.83
(GBP hedged) I-A3-UKdist	25.7.2018	30.7.2018	GBP	0.78
I-X-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	1.86
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	0.00
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	0.31

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions privilégiées

Etats-Unis

USD FORTIVE CORP 5% MANDTRY CONV PRF SER A	37 400.00	33 024 836.00	0.96
Total Etats-Unis		33 024 836.00	0.96

Total des Actions privilégiées

33 024 836.00 0.96

Obligations convertibles, taux fixe

CHF

CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	19 000 000.00	15 718 210.44	0.46
CHF SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	27 940 000.00	26 850 463.18	0.78
Total CHF		42 568 673.62	1.24

EUR

EUR AABAR INVESTMENTS PJSC-REG-S 1.00000% 15-27.03.22	59 200 000.00	52 782 720.00	1.53
EUR ARCADOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10 700 000.00	1.07	0.00
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S-SUB 5.62500% 16-22.11.19	39 900 000.00	27 260 198.70	0.79
EUR CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG-REG-S 0.75000% 17-04.04.25	15 100 000.00	18 565 450.00	0.54
EUR CONSUS REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	19 800 000.00	17 543 394.00	0.51
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	12 900 000.00	13 902 975.00	0.41
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	22 200 000.00	21 093 330.00	0.61
EUR LEG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.50000% 14-01.07.21	12 500 000.00	25 921 250.00	0.75
EUR OUTOKUMPU OYI-REG-S 3.25000% 15-26.02.20	17 100 000.00	17 178 660.00	0.50
EUR PT JERSEY LTD-REG-S 0.50000% 14-19.11.19	17 300 000.00	17 261 075.00	0.50
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	17 900 000.00	17 260 075.00	0.50
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	35 600 000.00	34 371 800.00	1.00
Total EUR		263 140 928.77	7.64

GBP

GBP BRAIT SE-REG-S 2.75000% 15-18.09.20	33 200 000.00	35 392 090.81	1.03
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S 2.87500% 16-01.11.22	35 400 000.00	33 204 863.90	0.97
GBP REMGRO JERSEY GBP LTD-REG-S 2.62500% 16-22.03.21	23 800 000.00	26 317 921.12	0.76
GBP VOLCAN HOLDINGS PLC-REG-S 4.12500% 17-11.04.20	21 000 000.00	33 436 618.70	0.97
Total GBP		128 351 494.53	3.73

HKD

HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	2 690 495.31	0.08
HKD SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	254 000 000.00	33 693 723.43	0.98
Total HKD		36 384 218.74	1.06

USD

USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	3 033.16	0.00
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	23 800 000.00	17 470 633.11	0.51
USD DP WORLD PLC-REG-S 1.75000% 14-19.06.24	40 200 000.00	35 411 064.75	1.03
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	37 400 000.00	34 866 727.69	1.01
USD HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	12 800 000.00	17 941 479.79	0.52
USD JAIPRAKASH HYDRO POWER-REG-S *DEFAULT* STEP-UP 10-13.02.49	15 000 000.00	68 260.33	0.00
USD MERCADOLIBRE INC-144A 2.00000% 18-15.08.28	13 404 000.00	17 638 886.96	0.51
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	42 400 000.00	31 037 781.67	0.90
USD POLARCUS LTD-144A-REG-S 5.60000% 11-01.07.22	8 465 800.00	5 317 952.17	0.16
USD POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	22 000 000.00	19 613 137.70	0.57
USD SINTEX INDUSTRIES LTD-REG-S STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	4 039 305.42	0.12
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	20 400 000.00	18 941 144.16	0.55
USD TWILIO INC 0.25000% 18-01.06.23	11 194 000.00	19 669 636.52	0.57
USD XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 18-04.10.23	21 623 000.00	21 417 316.15	0.62
Total USD		243 436 359.58	7.07

Total des Obligations convertibles, taux fixe

713 881 675.24 20.74

Obligations convertibles, coupon zéro

EUR

EUR AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	24 800 000.00	17 054 712.00	0.50
EUR CHINA YANGTZE POWER INTERNATIONAL-REG-S 0.00000% 16-09.11.21	15 300 000.00	16 116 255.00	0.47
EUR JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0.00000% 19-18.04.22	39 900 000.00	43 367 310.00	1.26
EUR LG CHEM LTD-REG-S 0.00000% 18-16.04.21	19 800 000.00	19 973 250.00	0.58
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 0.00000% 17-16.03.23	35 000 000.00	35 105 000.00	1.02
EUR UNICREDIT BANK AG/STXE50 EUR P RCV 0.00000% 17-14.09.20	33 550 000.00	35 593 195.00	1.03
EUR ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-21.04.22	20 700 000.00	20 420 550.00	0.59
Total EUR		187 630 272.00	5.45

GBP

GBP BNP PARIBAS ARBITRAGE ISSUANCE BV-REG-S 0.00000% 17-03.06.20	27 200 000.00	31 287 915.79	0.91
Total GBP		31 287 915.79	0.91

HKD

HKD ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	168 000 000.00	18 197 096.59	0.53
HKD CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	310 000 000.00	35 573 771.52	1.03
HKD HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	159 000 000.00	17 918 880.10	0.52
HKD ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 18-23.05.23	280 000 000.00	32 079 232.03	0.93
Total HKD		103 768 980.24	3.01

JPY

JPY ALL NIPPON AIRWAYS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-19.09.24	4 300 000 000.00	35 344 495.88	1.03
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	4 190 000 000.00	36 600 257.59	1.06
JPY COSMO ENERGY HOLDINGS CO LTD-REG-S 0.00000% 18-05.12.22	4 350 000 000.00	36 424 927.37	1.06
JPY DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-11.06.25	2 290 000 000.00	18 028 060.85	0.52

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY IWATANI CORP 0.00000% 15-22.10.20	2 120 000 000.00	17 773 821.16	0.52
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 16-17.06.19	1 290 000 000.00	10 640 665.73	0.31
JPY KYUSHU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-31.03.22	3 960 000 000.00	32 713 463.95	0.95
JPY LINE CORP-REG-S 0.00000% 18-19.09.25	4 640 000 000.00	34 467 154.63	1.00
JPY MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1 890 000 000.00	16 960 560.13	0.49
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS C CORP 0.00000% 17-29.03.24	4 380 000 000.00	35 980 709.20	1.04
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	3 265 000 000.00	33 273 218.41	0.97
JPY TORAY INDUSTRIES INC-REG-S 0.00000% 14-31.08.21	4 150 000 000.00	37 292 891.85	1.08
JPY UNICHAARM CORP-REG-S 0.00000% 15-25.09.20	1 160 000 000.00	12 970 388.17	0.38
Total JPY		358 470 614.92	10.41
KRW			
KRW KAKAO CORP 0.00000% 16-11.05.21	24 000 000 000.00	19 463 793.55	0.57
KRW LOTTE SHOPPING-REG-S 0.00000% 18-04.04.23	48 400 000 000.00	35 103 400.02	1.02
Total KRW		54 567 193.57	1.59
USD			
USD ABIGROVE LTD-REG-S 0.00000% 17-16.02.22	21 800 000.00	21 929 115.63	0.64
USD CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD-REG-S 0.00000% 17-05.06.22	16 800 000.00	14 962 982.91	0.43
USD CHINA OVERSEAS FIN INV CAYMAN V-REG-S 0.00000% 16-05.01.23	34 000 000.00	33 241 800.15	0.96
USD EXANE SA 0.00000% 17-03.08.20	40 800 000.00	44 861 986.27	1.30
USD GUNMA BANK LTD-REG-S 0.00000% 14-11.10.19	19 700 000.00	17 411 699.20	0.51
USD JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV-REG-S 0.00000% 17-06.03.20	40 500 000.00	46 840 220.76	1.36
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 18-30.12.20	35 700 000.00	35 310 755.15	1.03
USD SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	42 350 000.00	45 331 430.88	1.32
USD UNITED REN ENERGY CO LTD/TAIWAN-REG-S 0.00000% 16-27.10.19	10 200 000.00	9 199 084.67	0.27
Total USD		269 089 075.62	7.82
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		1 004 814 052.14	29.19
Obligations convertibles, taux variable			
EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	40 250 000.00	20 914 642.40	0.61
EUR BNP PARIBAS FORTIS SA-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	40 250 000.00	29 819 615.00	0.87
EUR NEOPOST SA-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	336 733.00	18 072 214.32	0.52
Total EUR		68 806 471.72	2.00
USD			
USD SHIZUOKA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+50BP 18-25.01.23	20 600 000.00	17 584 914.97	0.51
USD YAMAGUCHI FINANCIAL GROUP-REG-S 3M LIBOR+50BP 15-26.03.20	20 000 000.00	17 574 370.71	0.51
Total USD		35 159 285.68	1.02
Total des Obligations convertibles, taux variable		103 965 757.40	3.02
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 855 686 320.78	53.91

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

Obligations convertibles, taux fixe

EUR			
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17 300 000.00	16 421 160.00	0.48
Total EUR		16 421 160.00	0.48
USD			
USD ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC 2.50000% 18-01.02.25	8 375 000.00	6 649 923.61	0.19
USD ALTERYX INC-144A 0.50000% 18-01.06.23	10 200 000.00	18 652 814.64	0.54
USD ANTHEM INC 2.75000% 12-15.10.42	10 007 000.00	34 683 120.63	1.01
USD ATLISSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	12 200 000.00	17 961 430.43	0.52
USD BILIBILI INC-144A 1.37500% 19-01.04.26	25 811 000.00	19 354 601.93	0.56
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	29 827 000.00	34 634 758.55	1.01
USD CARDTRONICS INC 1.00000% 14-01.12.20	21 178 000.00	18 478 349.01	0.54
USD CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD 1.99000% 15-01.07.25	36 490 000.00	33 630 003.95	0.98
USD EMPIRE STATE REALTY OP LP-144A 2.62500% 14-15.08.19	23 880 000.00	21 246 953.29	0.62
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	30 553 000.00	25 835 360.18	0.75
USD ENSCO JERSEY FINANCE LTD 3.00000% 16-31.01.24	49 764 000.00	34 051 419.47	0.99
USD EVOLVENT HEALTH INC-144A 1.50000% 18-15.10.25	13 813 000.00	9 338 782.93	0.27
USD EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 19-15.03.27	35 460 000.00	36 627 521.33	1.06
USD EXTRA SPACE STORAGE LP-144A 3.12500% 15-01.10.35	18 210 000.00	19 507 667.78	0.57
USD GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	20 780 000.00	17 242 057.45	0.50
USD HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	19 857 000.00	17 503 508.47	0.51
USD IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	23 938 000.00	32 880 782.25	0.95
USD ICONIX BRAND GROUP INC 5.75000% 18-15.08.23	9 450 000.00	2 014 626.20	0.06
USD IH MERGER SUB LLC-144A 3.50000% 17-15.01.22	25 955 000.00	27 597 989.81	0.80
USD INSULET CORP 1.25000% 17-15.09.21	11 020 000.00	18 629 718.67	0.54
USD IQIYI INC-144A 18-01.12.23	34 255 000.00	31 411 252.48	0.91
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC 2.25000% 15-15.06.22	18 602 000.00	17 806 905.77	0.52
USD LENDINGTREE INC 0.62500% 17-01.06.22	10 317 000.00	17 493 117.65	0.51
USD LEXICON PHARMACEUTICALS INC 5.25000% 14-01.12.21	8 542 000.00	7 851 342.49	0.23
USD LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	44 338 000.00	43 374 329.38	1.26
USD LIBERTY MEDIA CORP 4.00000% 99-15.11.29	15 870 000.00	9 964 625.39	0.29
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	37 189 000.00	31 694 165.47	0.92
USD MEDICINES CO-144A 3.50000% 18-15.01.24	4 274 000.00	6 054 401.85	0.17
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-SUB 1.62500% 15-15.02.25	48 050 000.00	69 755 828.06	2.03
USD MICRON TECHNOLOGY INC 2.12500% 13-15.02.33	13 661 000.00	36 503 133.51	1.06
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	14 650 000.00	17 385 692.11	0.50
USD NIO INC-144A 19-01.02.24	22 100 000.00	11 969 717.78	0.35
USD NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	6 770 000.00	32 741 563.24	0.95
USD NXP SEMICONDUCTORS N.V 1.00000% 14-01.12.19	36 800 000.00	33 813 993.81	0.98
USD PALO ALTO NETWORKS INC-144A 0.75000% 18-01.07.23	36 018 000.00	33 394 101.55	0.97
USD PTC THERAPEUTICS INC-144A 3.00000% 15-15.08.22	2 874 000.00	2 753 324.75	0.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net	
USD SHIP FINANCE INTERNATIONA LTD 4.875000% 18-01.05.23	10 763 000.00	9 526 426.10	0.28	
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.750000% 16-15.10.21	20 750 000.00	18 328 375.29	0.53	
USD SPIRIT REALTY CAPITAL INC 3.750000% 14-15.05.21	35 618 000.00	32 496 810.34	0.94	
USD SQUARE INC 0.375000% 17-01.03.22	9 179 000.00	22 231 820.53	0.65	
USD SSR MINING INC-144A 2.500000% 19-01.04.39	20 343 000.00	17 619 829.27	0.51	
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC-144A-SUB 1.750000% 19-15.02.26	19 680 000.00	16 740 318.21	0.49	
USD TERADYNE INC 1.250000% 16-15.12.23	26 256 000.00	34 527 812.19	1.00	
USD TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.625000% 16-12.07.21	17 000 000.00	17 452 326.47	0.51	
USD VEREIT INC 3.750000% 13-15.12.20	24 852 000.00	22 315 617.40	0.65	
USD WESTERN DIGITAL CORP-144A 1.500000% 18-01.02.24	46 276 000.00	35 548 613.99	1.03	
USD WHITING PETROLEUM CORP 1.250000% 16-01.04.20	20 057 000.00	17 430 232.26	0.51	
Total USD		1 094 707 067.92	31.80	
Total des Obligations convertibles, taux fixe		1 111 128 227.92	32.28	
Obligations convertibles, coupon zéro				
JPY				
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.000000% 18-19.02.25	2 430 000 000.00	21 188 844.89	0.62	
JPY DIGITAL GARAGE INC-REG-S 0.000000% 18-14.09.23	1 940 000 000.00	16 655 639.62	0.48	
JPY HIS CO LTD-REG-S 0.000000% 17-15.11.24	1 570 000 000.00	12 972 975.98	0.38	
JPY MEDIPAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.000000% 17-07.10.22	1 840 000 000.00	17 361 527.80	0.50	
Total JPY		68 178 988.29	1.98	
USD				
USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.000000% 18-01.02.25	52 000 000.00	44 902 409.48	1.30	
USD SERVICENOW INC 0.000000% 17-01.06.22	19 065 000.00	33 639 840.49	0.98	
USD WIX.COM LTD-144A 0.000000% 18-01.07.23	25 292 000.00	27 034 874.93	0.79	
Total USD		105 577 124.90	3.07	
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		173 756 113.19	5.05	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		1 284 884 341.11	37.33	
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé				
Obligations convertibles, taux fixe				
HKD				
HKD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 4.250000% 18-14.02.23	316 000 000.00	33 310 301.75	0.97	
Total HKD		33 310 301.75	0.97	
USD				
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON/OYA FINANCIAL 1.000000% 18-01.05.23	54 299 000.00	46 117 823.97	1.34	
USD SEA LTD-144A 2.250000% 18-01.07.23	23 080 000.00	33 262 663.62	0.97	
USD SEACOR HOLDINGS INC 3.250000% 18-15.05.30	22 703 000.00	18 232 158.21	0.53	
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.250000% 14-15.01.20	39 161 000.00	746 777.27	0.02	
Total USD		98 359 423.07	2.86	
Total des Obligations convertibles, taux fixe		131 669 724.82	3.83	
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		131 669 724.82	3.83	
Total du Portefeuille-titres		3 272 240 386.71	95.07	
Contrats de change à terme				
Contrats de change à terme (achat/vente)				
EUR 214 645 015.55	HKD 1 915 000 000.00	21.6.2019	-4 217 744.77	-0.12
EUR 181 927 204.00	GBP 157 000 000.00	21.6.2019	4 463 698.26	0.13
EUR 25 871 509.00	NZD 43 000 000.00	21.6.2019	748 623.61	0.02
NOK 85 000 000.00	EUR 8 694 473.20	21.6.2019	11 458.78	0.00
EUR 12 419 540.00	AUD 20 000 000.00	21.6.2019	-2 646.85	0.00
EUR 17 116 658.00	CAD 26 000 000.00	21.6.2019	-122 054.44	0.00
EUR 59 917 384.00	CHF 68 000 000.00	21.6.2019	-764 602.62	-0.02
MXN 380 000 000.00	EUR 17 008 917.80	21.6.2019	290 975.15	0.01
EUR 11 112 763.15	CNH 85 000 000.00	21.6.2019	130 513.27	0.00
EUR 733 070 988.00	USD 834 000 000.00	21.6.2019	-14 113 631.57	-0.41
EUR 66 202 650.00	KRW 85 500 000 000.00	26.7.2019	1 965 370.40	0.06
EUR 414 073 400.00	JPY 52 000 000 000.00	21.6.2019	-15 677 472.58	-0.46
EUR 15 174 999.00	USD 17 000 000.00	21.6.2019	-55 382.93	0.00
KRW 12 000 000 000.00	EUR 9 156 000.00	26.7.2019	-140 241.46	0.00
EUR 9 817 808.00	USD 11 000 000.00	21.6.2019	-37 145.02	0.00
EUR 19 584 994.00	USD 22 000 000.00	21.6.2019	-124 912.03	0.00
EUR 15 082 314.00	GBP 13 000 000.00	21.6.2019	387 883.59	0.01
USD 42 000 000.00	EUR 37 275 966.00	21.6.2019	352 036.42	0.01
EUR 1 192 642 752.00	USD 1 344 000 000.00	19.7.2019	-8 625 812.38	-0.25
USD 362 003 700.00	EUR 321 917 588.34	21.6.2019	2 403 271.22	0.07
CHF 677 699 600.00	EUR 601 244 186.73	21.6.2019	3 522 843.52	0.10
EUR 3 454 192.39	USD 3 881 400.00	21.6.2019	-23 172.58	0.00
EUR 15 128 606.00	USD 17 000 000.00	19.7.2019	-66 011.26	0.00
USD 15 000 000.00	EUR 13 415 655.00	21.6.2019	22 917.29	0.00
EUR 111 000 534.40	CHF 124 999 500.00	21.6.2019	-546 788.92	-0.02
USD 19 000 000.00	EUR 17 003 765.00	21.6.2019	18 426.57	0.00
HKD 470 000 000.00	EUR 53 626 515.90	21.6.2019	89 148.51	0.00
EUR 13 418 280.00	USD 15 000 000.00	21.6.2019	-20 292.29	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF	5 556 600.00	EUR	4 955 696.96	21.6.2019	2 913.73	0.00
USD	19 000 000.00	EUR	16 949 938.00	21.6.2019	72 253.57	0.00
USD	12 000 000.00	EUR	10 761 792.00	21.6.2019	-10 934.16	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					-30 066 511.97	-0.87
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					186 570 720.06	5.42
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-7.74	0.00
Autres actifs et passifs					13 211 800.34	0.38
Total de l'Actif net					3 441 956 387.40	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		452 291 254.26	449 227 546.93	402 677 207.46
Catégorie F-acc¹	LU1611257178			
Actions en circulation		718 283.0000	477 506.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.42	100.17	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		107.42	100.17	-
Catégorie I-X-acc	LU1564462544			
Actions en circulation		103 336.0910	3 681.8230	3 696.8980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.24	103.06	102.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.24	103.06	102.22
Catégorie I-X-dist	LU1092615647			
Actions en circulation		2 728 323.7900	3 259 424.7900	3 128 118.7900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.12	103.72	108.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.12	103.72	108.18
Catégorie K-X-acc	LU1564462460			
Actions en circulation		145 616.3300	55 060.8480	55 060.8480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.17	103.04	102.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.17	103.04	102.24
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc³	LU1620846409			
Actions en circulation		-	137 327.1800	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	98.3200	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	98.32	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist⁴	LU1957417782			
Actions en circulation		188 898.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.25	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.25	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist⁵	LU1669357250			
Actions en circulation		2 042.3670	153.3640	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.11	93.06	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		92.11	93.06	-
Catégorie P-acc	LU0896022034			
Actions en circulation		23 642.5500	36 946.8690	65 732.6880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.10	111.44	112.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		118.10	111.44	112.60
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0896022380			
Actions en circulation		29 793.7000	32 682.8200	41 385.4080
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.48	103.80	107.78
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		106.48	103.80	107.78
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0896022620			
Actions en circulation		34 400.9000	22 518.0460	89 325.4530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.21	106.03	109.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		109.21	106.03	109.70
Catégorie P-dist	LU0896022117			
Actions en circulation		4 551.9950	5 618.5700	9 704.0150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.40	97.07	101.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.40	97.07	101.28
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0896022463			
Actions en circulation		35 809.9710	40 285.7210	47 414.5580
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.49	90.39	96.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		89.49	90.39	96.87
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0896022893			
Actions en circulation		14 208.7130	14 099.6110	16 170.1990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.51	92.06	98.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		91.51	92.06	98.31
Catégorie Q-acc	LU1240772738			
Actions en circulation		141 103.7870	170 208.5160	68 789.0320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.61	114.75	115.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		122.61	114.75	115.00

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie (CHF hedged) Q-acc		LU1240772225		
Actions en circulation		26 011.8660	36 840.5490	128 645.2920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.90	108.20	111.41
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		111.90	108.20	111.41
Catégorie Q-dist		LU1240772811		
Actions en circulation		2 924.8180	4 133.0750	7 830.2620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.79	107.26	111.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		109.79	107.26	111.86
Catégorie (CHF hedged) Q-dist		LU1240772498		
Actions en circulation		8 763.5030	13 014.0210	36 775.2120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.05	101.13	108.34
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.05	101.13	108.34

¹ Première VNI 1.6.2017

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.6.2017 au 22.3.2019

⁴ Première VNI 21.3.2019

⁵ Première VNI 12.9.2017

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	USD	7.2%	0.2%	-
Catégorie I-X-acc	USD	7.9%	0.8%	-
Catégorie I-X-dist	USD	7.9%	0.8%	9.2%
Catégorie K-X-acc	USD	7.9%	0.8%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist ²	EUR	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	3.0%	-	-
Catégorie P-acc	USD	6.0%	-1.0%	7.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.6%	-3.7%	4.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.0%	-3.3%	5.4%
Catégorie P-dist	USD	6.0%	-1.0%	7.2%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	2.6%	-3.7%	4.9%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	3.0%	-3.4%	5.4%
Catégorie Q-acc	USD	6.8%	-0.2%	8.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.4%	-2.9%	5.8%
Catégorie Q-dist	USD	6.8%	-0.2%	8.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	3.4%	-2.9%	5.8%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.6.2017 au 22.3.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier en fin d'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale américaine (Fed) d'une pause dans son cycle de hausse des taux. Après trois relèvements de taux au cours du premier semestre de l'exercice, la Fed a indiqué début 2019 une pause probable dans ses interventions pour le reste de 2019, ce qui a induit un recul des rendements des bons du Trésor. Les écarts de la dette des entreprises des marchés émergents se sont élargis au cours de l'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale, des risques géopolitiques élevés et de l'escalade des tensions commerciales.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Le recul des rendements des bons du Trésor américain a eu un impact positif sur la performance, compensant largement l'impact négatif de l'élargissement des écarts de crédit des entreprises des marchés émergents au cours de l'exercice. La durée ajustée des options du compartiment à la fin de l'exercice a légèrement diminué, en ligne avec l'évolution du marché. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et titres d'entreprises émergents, ce qui a nettement influé sur la performance globale. Les investissements dans des titres au Brésil, en Indonésie et en Mongolie notamment ont contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caïmans	8.94
Pays-Bas	6.84
Luxembourg	6.50
Irlande	5.96
Emirats arabes unis	4.52
Inde	4.25
Mexique	4.24
Singapour	4.00
Turquie	3.88
Hong Kong	3.72
Chili	3.48
Corée du Sud	3.03
Îles Vierges britanniques	2.85
Colombie	2.74
Grande-Bretagne	2.72
Chine	2.43
Pérou	2.23
Argentine	1.85
Etats-Unis	1.84
Brésil	1.77
Macao	1.51
Autriche	1.42
Arabie saoudite	1.24
Thaïlande	1.23
Bermudes	1.19
Mongolie	1.18
Canada	1.15
Panama	1.05
Egypte	1.00
Ile Maurice	0.94
Indonésie	0.92
Israël	0.90
Ghana	0.79
Qatar	0.63
Nigéria	0.52
Ukraine	0.49
Biélorussie	0.49
Bahreïn	0.42
Curaçao	0.39
Espagne	0.34
Afrique du Sud	0.33
Maroc	0.31
Trinité-et-Tobago	0.27
Philippines	0.27
Iraq	0.23
Angola	0.22
Kazakhstan	0.22
Chypre	0.14
Total	97.58

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	27.29
Banques & instituts de crédit	15.85
Pétrole	8.13
Distribution d'énergie & d'eau	5.36
Télécommunications	4.66
Gouvernements nationaux et centraux	4.29
Fonds de placement	4.12
Industrie minière, charbon et acier	3.95
Immobilier	3.05
Chimie	2.90
Services divers	2.15
Alimentation & softs	1.91
Appareils et composants électriques	1.74
Métaux non ferreux	1.70
Trafic et transport	1.60
Restauration et loisirs	1.51
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.49
Sylviculture; bois et papier	1.49
Assurances	0.95
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.89
Diverses sociétés non classées	0.51
Biens de consommation divers	0.42
Machines et appareils	0.34
Industrie graphique, édition et médias	0.33
Véhicules	0.31
Bâtiment et matériaux de construction	0.22
Industrie de conditionnement	0.16
Commerce de détail, centres commerciaux	0.14
Industrie aéronautique et spatiale	0.12
Total	97.58

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	438 496 363.94
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	2 837 751.60
Total du Portefeuille-titres (note 1)	441 334 115.54
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 156 661.53
Autres liquidités (marges)	12 861.96
Créances sur souscriptions	293.49
Intérêts à recevoir sur titres	5 160 144.57
Créances sur dividendes	39 348.43
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	2 388.86
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	36 631.97
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	475 712.70
Total de l'Actif	455 218 159.05
Passif	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-2 837 000.00
Engagements sur rachats	-20 157.76
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-42 981.65
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 547.31
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-14 218.07
Total des Provisions pour frais	-69 747.03
Total du Passif	-2 926 904.79
Actif net à la fin de l'exercice	452 291 254.26

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	35 261.61
Intérêts sur titres	23 425 293.89
Dividendes	463 064.44
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	805 852.36
Revenus sur prêts de titres (note 16)	650 071.42
Autres revenus (note 4)	66 194.16
Total des Revenus	25 445 737.88
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-292 735.55
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-871 050.57
Taxe d'abonnement (note 3)	-70 395.63
Frais sur prêts de titres (note 16)	-260 028.57
Autres commissions et frais (note 2)	-69 535.05
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-937.64
Total des Charges	-1 564 683.01
Revenus/pertes net(te)s de placements	23 881 054.87
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 106 156.52
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	26 609.08
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-881 054.14
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 028 907.20
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-1 191 580.46
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-308 022.65
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-12 489 111.89
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	11 391 942.98
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 829 066.59
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-13 677.45
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-14 245.74
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	35 811.33
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-32 828.77
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	475 712.70
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	18 279 838.66
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	29 671 781.64

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	449 227 546.93
Souscriptions	90 208 622.12
Rachats	-98 775 978.88
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-8 567 356.76
Dividendes versés	-18 040 717.55
Revenus/pertes net(te)s de placements	23 881 054.87
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-12 489 111.89
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	18 279 838.66
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	29 671 781.64
Actif net à la fin de l'exercice	452 291 254.26

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	477 506.0000
Nombre d'actions émises	269 444.0000
Nombre d'actions rachetées	-28 667.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	718 283.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 681.8230
Nombre d'actions émises	101 127.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 472.7320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 336.0910
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 259 424.7900
Nombre d'actions émises	42 892.0000
Nombre d'actions rachetées	-573 993.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 728 323.7900
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 060.8480
Nombre d'actions émises	90 555.4820
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 616.3300
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137 327.1800
Nombre d'actions émises	47 410.1990
Nombre d'actions rachetées	-184 737.3790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	188 898.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	188 898.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	153.3640
Nombre d'actions émises	1 943.0030
Nombre d'actions rachetées	-54.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 042.3670
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 946.8690
Nombre d'actions émises	2 472.3490
Nombre d'actions rachetées	-15 776.6680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 642.5500
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 682.8200
Nombre d'actions émises	1 850.8430
Nombre d'actions rachetées	-4 739.9630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 793.7000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 518.0460
Nombre d'actions émises	49 661.6580
Nombre d'actions rachetées	-37 778.8040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 400.9000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 618.5700
Nombre d'actions émises	278.5340
Nombre d'actions rachetées	-1 345.1090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 551.9950
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 285.7210
Nombre d'actions émises	7 165.3310
Nombre d'actions rachetées	-11 641.0810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 809.9710

Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 099.6110
Nombre d'actions émises	1 251.5850
Nombre d'actions rachetées	-1 142.4830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 208.7130
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	170 208.5160
Nombre d'actions émises	24 451.0000
Nombre d'actions rachetées	-53 555.7290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	141 103.7870
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 840.5490
Nombre d'actions émises	276.4660
Nombre d'actions rachetées	-11 105.1490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 011.8660
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 133.0750
Nombre d'actions émises	72.4820
Nombre d'actions rachetées	-1 280.7390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 924.8180
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 014.0210
Nombre d'actions émises	405.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 655.5180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 763.5030

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
I-X-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	5.46	
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	3.29	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	3.15	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	3.22	
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	4.54	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	4.41	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	0.91	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	0.91	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	0.89	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	0.92	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.5.2019	20.5.2019	EUR	0.56	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	3 950 000.00	3 634 434.50	0.80
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	3 600 000.00	3 870 000.00	0.86
USD	AEROPUERTO INTERNACIONAL DE TOCU-REG-S 6.00000% 18-18.11.48	500 000.00	567 250.00	0.13
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 7.50000% 18-15.12.28	1 460 000.00	1 538 475.00	0.34
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	1 715 000.00	1 691 607.40	0.37
USD	ALROSA FINANCE SA-REG-S 7.75000% 10-03.11.20	203 000.00	215 030.79	0.05
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	3 500 000.00	3 552 500.00	0.79
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 5.12500% 12-01.08.22	1 100 000.00	1 137 658.50	0.25
USD	ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.37500% 18-08.05.48	1 000 000.00	1 004 695.00	0.22
USD	ARCELIK-REG-S 5.00000% 13-03.04.23	700 000.00	648 298.00	0.14
USD	BANCO BRADESCO GRAND CY BCH-REG-S-SUB 5.90000% 10-16.01.21	1 300 000.00	1 340 950.00	0.30
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	1 000 000.00	1 042 345.00	0.23
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	800 000.00	868 411.99	0.19
USD	BANK OF BARODA LDN-REG-S 4.87500% 14-23.07.19	700 000.00	701 648.50	0.15
USD	BANK OF INDIA-REG-S 6.25000% 11-16.02.21	900 000.00	941 701.50	0.21
USD	BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S 5.00000% 12-26.08.22	500 000.00	526 250.00	0.12
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	1 600 000.00	1 734 000.00	0.38
USD	CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	1 400 000.00	1 407 966.00	0.31
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.70000% 14-11.01.25	1 000 000.00	1 015 325.00	0.22
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	1 800 000.00	1 995 579.00	0.44
USD	CENCOSUD SA-REG-S 4.87500% 12-20.01.23	2 038 000.00	2 071 117.50	0.46
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	700 000.00	725 553.50	0.16
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	800 000.00	785 064.00	0.17
USD	CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD-REG-S 4.50000% 12-05.04.22	800 000.00	830 980.00	0.18
USD	CITIC LTD-REG-S 6.80000% 12-17.01.23	800 000.00	895 492.00	0.20
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 12-27.09.22	1 200 000.00	1 215 000.00	0.27
USD	CONTROLADORA MABE SA DE CV-REG-S 5.60000% 18-23.10.28	700 000.00	725 375.00	0.16
USD	COSAN LUXEMBOURG SA-REG-S 7.00000% 16-20.01.27	700 000.00	749 668.50	0.17
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	2 880 000.00	3 054 009.60	0.67
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 7.25000% 16-20.07.23	700 000.00	722 372.00	0.16
USD	CREDITO REAL SAB-REG-S 9.50000% 19-07.02.26	2 005 000.00	2 170 613.00	0.48
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	1 925 000.00	1 977 937.50	0.44
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	1 344 000.00	1 369 186.56	0.30
USD	DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	2 165 000.00	2 194 768.75	0.49
USD	EMPRESA DE TRANSMISION ELECTRICA-REG-S 5.12500% 19-02.05.49	650 000.00	663 812.50	0.15
USD	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA-REG-S 4.56000% 15-30.04.25	1 200 000.00	1 104 810.00	0.24
USD	ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 550 000.00	1 652 858.00	0.37
USD	EUROCHEM FINANCE DAC-REG-S 5.50000% 19-13.03.24	1 465 000.00	1 508 041.70	0.33
USD	FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	1 050 000.00	992 472.77	0.22
USD	FINANSBANK AS-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	1 000 000.00	968 705.00	0.21
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	2 400 000.00	2 190 000.00	0.48
USD	FRANSHION DEVELOPMENT LTD-REG-S 6.75000% 11-15.04.21	800 000.00	848 988.00	0.19
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	2 500 000.00	2 662 500.00	0.59
USD	GAS NATURAL DE LIMA Y CALLAO-REG-S 4.37500% 13-01.04.23	1 200 000.00	1 225 500.00	0.27
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 6.51000% 07-07.03.22	1 000 000.00	1 072 500.00	0.24
USD	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL-REG-S 4.37500% 12-19.09.22	1 300 000.00	1 310 458.50	0.29
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.25000% 18-19.09.22	1 800 000.00	1 858 293.00	0.41
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI-REG-S 5.12500% 19-15.05.24	1 500 000.00	1 524 377.55	0.34
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	1 500 000.00	1 563 750.00	0.35
USD	GRAN TIERRA ENERGY INC-REG-S 7.75000% 19-23.05.27	1 500 000.00	1 464 375.00	0.32
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	1 400 000.00	1 471 169.00	0.33
USD	GRUPO TELEVISIA SAB 5.00000% 14-13.05.45	1 050 000.00	1 021 634.26	0.23
USD	GRUPO TELEVISIA SAB 6.62500% 05-18.03.25	1 000 000.00	1 138 305.00	0.25
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 3.00000% 17-06.03.22	1 400 000.00	1 396 003.00	0.31
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	645 000.00	677 769.22	0.15
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	900 000.00	967 558.50	0.21
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 6.53000% 18-15.11.28	950 000.00	1 080 729.50	0.24
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	3 796 000.00	4 060 865.90	0.90
USD	JBS INVESTMENTS GMBH-REG-S 7.25000% 14-03.04.24	600 000.00	620 031.00	0.14
USD	JBS INVESTMENTS II GMBH-REG-S 7.00000% 18-15.01.26	400 000.00	419 500.00	0.09
USD	JBS INVESTMENTS III GMBH-REG-S 7.00000% 19-15.01.26	1 105 000.00	1 158 868.75	0.26
USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	1 000 000.00	995 000.00	0.22
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 5.75000% 19-03.04.29	1 200 000.00	1 202 076.00	0.27
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 200 000.00	1 194 900.00	0.26
USD	KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 600 000.00	1 516 000.00	0.34
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	3 000 000.00	3 108 255.00	0.69
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 200 000.00	1 251 558.00	0.28
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	1 480 000.00	1 455 950.00	0.32
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 8.50000% 17-13.07.22	2 350 000.00	2 273 625.00	0.50
USD	LISTRINDO CAPITAL BV-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	300 000.00	287 839.50	0.06
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	700 000.00	757 519.00	0.17
USD	MARB BONDCO PLC-REG-S 6.87500% 18-19.01.25	500 000.00	510 000.00	0.11
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	1 350 000.00	1 321 137.00	0.29
USD	MEDCO STRAITS SERVICES PTE LTD-REG-S 8.50000% 17-17.08.22	700 000.00	741 919.50	0.16
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	1 800 000.00	1 775 052.00	0.39
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	1 400 000.00	1 384 999.00	0.31
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 6.75000% 12-19.09.42	500 000.00	546 722.50	0.12
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.87500% 14-17.09.44	500 000.00	496 775.00	0.11
USD	MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	450 000.00	432 000.00	0.10
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	1 200 000.00	1 211 880.00	0.27
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	1 525 000.00	1 593 625.00	0.35
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 16-20.09.26	2 000 000.00	1 967 100.00	0.43
USD	MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 6.62500% 15-14.10.22	500 000.00	538 750.00	0.12
USD	MMC NORILSK NICKEL VIA MMC FIN DAC-REG-S 4.10000% 17-11.04.23	1 135 000.00	1 130 743.75	0.25
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	3 000 000.00	2 967 135.00	0.66
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	2 250 000.00	2 221 402.50	0.49
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 6.50000% 16-13.10.26	1 900 000.00	2 009 250.00	0.44
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	1 500 000.00	1 569 375.00	0.35

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD NOVOLIPEISK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	600 000.00	608 250.00	0.13
USD OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	1 245 000.00	1 386 618.75	0.31
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	1 000 000.00	1 071 295.00	0.24
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.37500% 18-07.11.28	765 000.00	842 452.43	0.19
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 4.62500% 14-15.07.24	500 000.00	523 997.50	0.12
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 3.25000% 14-15.07.19	500 000.00	500 242.50	0.11
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	2 000 000.00	2 009 000.00	0.44
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.01.23	2 300 000.00	2 317 353.50	0.51
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	1 350 000.00	1 181 250.00	0.26
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	2 120 000.00	2 246 044.60	0.50
USD PETKIM PETROKIMIYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	1 740 000.00	1 605 150.00	0.35
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.99900% 18-27.01.28	3 410 000.00	3 510 595.00	0.78
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.75000% 18-01.02.29	3 200 000.00	3 221 440.00	0.71
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	1 080 000.00	1 074 567.60	0.24
USD PETROLEUM CO OF TRINIDAD&TOB LTD REG-S 9.75000% 09-14.08.19	1 250 000.00	1 232 325.00	0.27
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	2 185 000.00	2 300 051.18	0.51
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.81700% 19-14.03.49	500 000.00	550 000.00	0.12
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 10-19.10.25	1 300 000.00	1 407 250.00	0.31
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.66700% 17-30.11.27	2 370 000.00	2 363 826.15	0.52
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.12500% 15-28.01.25	1 000 000.00	1 029 015.00	0.23
USD RIO OIL FINANCE TRUST-REG-S 9.25000% 14-06.07.24	1 450 000.00	963 881.00	0.21
USD RIO OIL FINANCE TRUST-REG-S 8.20000% 18-06.04.28	400 000.00	436 000.00	0.10
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.50000% 13-16.10.23	645 000.00	682 087.50	0.15
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 7.37500% 17-09.02.24	835 000.00	895 537.50	0.20
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	5 850 000.00	6 107 049.00	1.35
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	2 050 000.00	2 231 425.00	0.49
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 6.12500% 12-07.02.22	1 150 000.00	1 214 400.00	0.27
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	1 200 000.00	1 225 098.00	0.27
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAP-REG-S LPN 5.90000% 12-17.10.22	600 000.00	632 250.00	0.14
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	2 000 000.00	2 019 810.00	0.45
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 400 000.00	1 405 873.00	0.31
USD SOUTHERN COPPER CORP 7.50000% 05-27.07.35	800 000.00	1 001 716.00	0.22
USD SOUTHERN COPPER CORP 5.87500% 15-23.04.45	500 000.00	551 420.00	0.12
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 350 000.00	1 374 738.75	0.30
USD SURASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.37500% 17-11.04.27	600 000.00	605 619.00	0.13
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 2.95000% 12-18.12.22	2 000 000.00	1 747 500.00	0.39
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	4 500 000.00	3 420 000.00	0.76
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 750 000.00	1 556 957.50	0.34
USD TRANSPORTADORA DE GAS DEL SUR SA-REG-S 6.75000% 18-02.05.25	1 550 000.00	1 421 838.25	0.31
USD TRUST F1401-REG-S 5.25000% 14-15.12.24	900 000.00	944 950.50	0.21
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.95000% 19-14.03.26	1 325 000.00	1 260 406.25	0.28
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.87500% 14-19.06.24	1 800 000.00	1 584 180.18	0.35
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.75000% 15-15.10.25	1 500 000.00	1 359 525.15	0.30
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.80000% 18-11.04.28	900 000.00	775 125.00	0.17
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 250 000.00	1 062 375.00	0.23
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	1 950 000.00	1 712 655.75	0.38
USD VIMPELCOM HOLDINGS-REG-S 3.95000% 17-16.06.21	400 000.00	398 496.56	0.09
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 5.37500% 12-02.02.22	1 400 000.00	1 438 500.00	0.32
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	2 000 000.00	1 880 000.00	0.42
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 750 000.00	1 711 500.00	0.38
USD ZENITH BANK PLC-REG-S 7.37500% 17-30.05.22	750 000.00	785 625.00	0.17
Total USD		197 392 993.09	43.64
Total des Billets, taux fixe		197 392 993.09	43.64
Notes, coupon zéro			
USD			
USD SPRC EM SPC PANAMA METRO LINE2 SP-REG-S 0.00000% 17-05.12.22	762 000.00	607 136.86	0.14
Total USD		607 136.86	0.14
Total des Notes, coupon zéro		607 136.86	0.14
Billets, taux variable			
USD			
USD AES GENER SA-REG-S-SUB 7.125%/VAR 19-26.03.79	1 500 000.00	1 561 875.00	0.34
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU/P-REG-S-SUB 6.125%/VAR 12-24.04.27	1 400 000.00	1 501 500.00	0.33
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	1 400 000.00	1 475 502.00	0.32
USD BBVA BANCO CONTINENTAL SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-22.09.29	500 000.00	528 592.50	0.12
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	2 350 000.00	2 339 272.25	0.52
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	348 000.00	347 180.46	0.08
USD WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	1 850 000.00	1 846 013.24	0.41
Total USD		9 599 935.45	2.12
Total des Billets, taux variable		9 599 935.45	2.12
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.37500% 16-22.06.26	450 000.00	466 312.50	0.10
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	1 033 750.00	0.23
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.12500% 13-13.03.23	600 000.00	608 157.00	0.13
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	550 000.00	614 570.00	0.14
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	2 000 000.00	2 127 510.00	0.47
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	800 000.00	800 440.00	0.18
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 17-29.03.24	2 300 000.00	2 133 744.50	0.47
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 4.84800% 18-26.09.28	1 100 000.00	1 148 328.50	0.25
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1 100 000.00	1 166 368.50	0.26
USD DP WORLD PLC-REG-S 6.85000% 07-02.07.37	1 000 000.00	1 219 505.00	0.27
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	1 600 000.00	1 616 000.00	0.36
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.60030% 19-01.03.29	2 925 000.00	2 917 687.50	0.64
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	4 980 000.00	5 079 600.00	1.12
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD 4.50000% 10-07.10.25	750 000.00	813 067.50	0.18
USD HUARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 5.50000% 15-16.01.25	1 300 000.00	1 401 601.50	0.31
USD ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	1 500 000.00	1 556 190.00	0.34

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI-REG-S 4.12500% 14-23.04.20	1 000 000.00	1 003 690.00	0.22
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	543 172.50	0.12
USD NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	1 600 000.00	1 679 544.00	0.37
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	3 000 000.00	3 134 865.00	0.69
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	2 500 000.00	2 447 500.00	0.54
USD RAKFUNDING CAYMAN LTD-REG-S 4.12500% 19-09.04.24	1 110 000.00	1 121 932.50	0.25
USD REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	1 450 000.00	1 533 302.50	0.34
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	1 060 000.00	1 033 765.00	0.23
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 500 000.00	1 529 317.50	0.34
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	1 000 000.00	1 020 125.60	0.23
USD SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000 14-30.07.24	530 000.00	566 630.95	0.13
USD SKYSEA INTERNATIONAL CAP MGNT 4.87500% 11-07.12.21	1 200 000.00	1 255 002.00	0.28
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL-REG-S 3.62500% 12-16.01.23	300 000.00	308 613.54	0.07
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	2 000 000.00	2 125 760.00	0.47
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	1 500 000.00	1 482 225.00	0.33
USD TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 100 000.00	1 021 625.00	0.23
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	1 945 000.00	1 760 011.05	0.39
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	550 000.00	519 117.50	0.11
Total USD		48 789 032.14	10.79

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **48 789 032.14** **10.79**

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 700 000.00	1 678 002.00	0.37
USD KRUNG THAI BANK-REG-S-SUB 5.200%/VAR 14-26.12.24	1 000 000.00	1 008 240.00	0.22
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	3 225 000.00	3 285 114.00	0.73
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-10.06.45	1 000 000.00	1 002 455.00	0.22
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 150 000.00	1 160 999.75	0.26
Total USD		8 134 810.75	1.80

Total des Medium-Term Notes, taux variable **8 134 810.75** **1.80**

Obligations, taux fixe

USD			
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.25000% 19-10.12.24	1 493 000.00	1 492 253.50	0.33
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	2 205 000.00	2 281 061.48	0.50
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	1 290 000.00	1 083 329.10	0.24
USD ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	1 450 000.00	1 484 437.50	0.33
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15.05.26	2 600 000.00	2 548 000.00	0.56
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 047 215.00	0.23
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	500 000.00	252 313.75	0.06
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	2 050 000.00	1 798 875.00	0.40
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	1 000 000.00	1 119 735.00	0.25
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.87500% 18-14.03.25	6 355 000.00	6 717 965.83	1.48
USD COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES-REG-S 6.87500% 14-06.02.24	1 200 000.00	1 234 662.00	0.27
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	2 315 000.00	2 359 274.38	0.52
USD EVRAZ PLC-REG-S 6.75000% 16-31.01.22	1 300 000.00	1 371 500.00	0.30
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	900 000.00	883 687.50	0.20
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	1 000 000.00	1 027 465.00	0.23
USD GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	600 000.00	642 000.00	0.14
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.12500% 14-18.01.26	2 300 000.00	2 360 375.00	0.52
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	1 225 000.00	1 225 406.25	0.27
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	700 000.00	687 305.50	0.15
USD GLOBAL PORTS FINANCE PLC-144A 6.87200% 16-25.01.22	600 000.00	622 263.00	0.14
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 890 000.00	2 022 970.95	0.45
USD GTL TRADE FIN/ GERDAU HOLDINGS-REG-S 5.89300% 14-29.04.24	413 000.00	442 201.17	0.10
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 700 000.00	1 760 409.50	0.39
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	1 050 000.00	1 040 812.50	0.23
USD JSW STEEL LTD-REG-S 4.75000% 14-12.11.19	500 000.00	499 882.50	0.11
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 600 000.00	1 611 296.00	0.36
USD KERNEL HOLDING SA-REG-S 8.75000% 17-31.01.22	1 000 000.00	1 024 690.00	0.23
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	2 000 000.00	2 075 000.00	0.46
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1 200 000.00	1 186 914.00	0.26
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 6.12500% 10-09.11.20	350 000.00	362 950.00	0.08
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	2 000 000.00	2 053 270.00	0.45
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	2 200 000.00	2 224 774.20	0.49
USD METALLOINVEST FINANCE DAC-REG-S 4.85000% 17-02.05.24	1 700 000.00	1 702 125.00	0.38
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	3 460 000.00	3 418 912.50	0.76
USD NOVATEK OAO VIA NOVATEK FIN-REG-S LPN 4.42200% 12-13.12.22	1 200 000.00	1 221 000.00	0.27
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	1 100 000.00	1 176 835.00	0.26
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 850 000.00	1 792 511.25	0.40
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	2 000 000.00	2 105 130.00	0.47
USD POSCO-REG-S 4.00000% 18-01.08.23	1 800 000.00	1 871 793.00	0.41
USD SANDS CHINA LTD 5.12500% 19-08.08.25	700 000.00	733 934.46	0.16
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	750 000.00	817 500.00	0.18
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	2 200 000.00	2 275 900.00	0.50
USD SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	2 250 000.00	2 277 022.05	0.50
USD TABREED SUKUK SPC LTD-REG-S 5.50000% 18-31.10.25	400 000.00	400 126.00	0.09
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	2 600 000.00	2 364 479.00	0.52
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	2 500 000.00	2 631 250.00	0.58
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	500 000.00	529 242.50	0.12
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	1 300 000.00	1 294 254.00	0.29
Total USD		75 181 310.37	16.62

Total des Obligations, taux fixe **75 181 310.37** **16.62**

Obligations, taux variable

USD			
USD ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 18-PRP	1 060 000.00	1 133 537.50	0.25
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	672 000.00	732 859.68	0.16
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	2 685 000.00	2 821 263.75	0.62
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	1 000 000.00	1 004 185.00	0.22

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 541 857.50	0.34
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	2 050 000.00	2 067 937.50	0.46
USD INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	1 200 000.00	1 187 655.64	0.26
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 400 000.00	2 457 876.00	0.55
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S-SUB 7.500%/VAR 14-PRP	1 200 000.00	1 209 936.00	0.27
Total USD		14 157 108.57	3.13

Total des Obligations, taux variable **14 157 108.57** **3.13**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle **353 862 327.23** **78.24**

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

Billets, taux fixe

USD

USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 000 000.00	1 019 860.00	0.23
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.12500% 10-30.03.40	500 000.00	632 407.50	0.14
USD BANCO DEL CREDITO DEL PERU-REG-S 4.25000% 13-01.04.23	1 000 000.00	1 030 000.00	0.23
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD HK-REG-S-SUB 9.02500% 97-15.03.29	650 000.00	893 096.75	0.20
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATD ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	1 600 000.00	1 640 000.00	0.36
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	1 400 000.00	1 441 447.00	0.32
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	1 500 000.00	1 535 625.00	0.34
USD DOLPHIN ENERGY LTD-REG-S 5.500000% 12-15.12.21	1 000 000.00	1 054 625.00	0.23
USD DTEK FINANCE PLC (PIK) 10.75000% 16-31.12.24	1 018 191.00	984 921.60	0.22
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	3 925 000.00	4 017 826.25	0.89
USD EMBOTELLADORA ANDINA SA-REG-S 5.00000% 13-01.10.23	683 000.00	721 838.79	0.16
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	1 750 000.00	1 563 633.75	0.35
USD FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 039 160.00	0.23
USD GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	1 800 000.00	1 538 019.00	0.34
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	1 300 000.00	1 324 375.00	0.29
USD JSL EUROPE SA-REG-S 7.75000% 17-26.07.24	3 900 000.00	3 861 000.00	0.85
USD LATAM FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 17-11.04.24	1 855 000.00	1 884 930.43	0.42
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	1 300 000.00	1 329 250.00	0.29
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.62500% 18-15.10.26	1 100 000.00	1 184 447.00	0.26
USD MMC NORILSK NICKL VIA MMC FIN DAC-REG-S 5.55000% 13-28.10.20	900 000.00	923 625.00	0.20
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.85000% 15-05.06.115	1 100 000.00	1 073 050.00	0.24
USD RIO ENERGY SA/UGEN SA/UENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	935 000.00	654 500.00	0.14
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	660 000.00	640 718.10	0.14
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 6.00000% 18-15.01.29	1 700 000.00	1 812 268.00	0.40
USD SUZANO AUSTRIA GMBH-REG-S 5.00000% 19-15.01.30	1 300 000.00	1 269 125.00	0.28
USD TRANSPORTADORA DE GAS INTER-REG-S 5.55000% 18-01.11.28	400 000.00	437 026.00	0.10
USD VTR FINANCE B V-REG-S 6.87500% 14-15.01.24	2 694 000.00	2 760 205.05	0.61
Total USD		38 266 980.22	8.46

Total des Billets, taux fixe **38 266 980.22** **8.46**

Billets, taux variable

USD

USD BANCO BTG PACTUAL SA/CYM-REG-S-SUB 7.750%/VAR 19-15.02.29	995 000.00	1 018 631.25	0.23
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	3 560 000.00	3 592 218.00	0.79
USD GLOBAL BANK CORP-REG-S 5.250%/VAR 19-16.04.29	2 325 000.00	2 360 165.62	0.52
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	3 370 000.00	3 466 803.25	0.77
Total USD		10 437 818.12	2.31

Total des Billets, taux variable **10 437 818.12** **2.31**

Obligations, taux fixe

USD

USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	3 000 000.00	3 003 675.00	0.66
USD INDO ENERGY FINANCE II BV-REG-S 6.37500% 13-24.01.23	400 000.00	393 282.00	0.09
USD INVERSIONES CIMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	1 100 000.00	1 124 750.00	0.25
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	600 000.00	625 500.00	0.14
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INT-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	1 155 000.00	1 153 960.50	0.25
Total USD		6 301 167.50	1.39

Total des Obligations, taux fixe **6 301 167.50** **1.39**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé **55 005 965.84** **12.16**

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

Billets, taux fixe

USD

USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	3 000 000.00	3 069 830.10	0.68
USD AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	1 700 000.00	1 700 510.00	0.38
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.25000% 19-30.04.29	950 000.00	950 000.00	0.21
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 19-30.04.49	800 000.00	805 992.00	0.18
USD COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	2 145 000.00	2 128 912.50	0.47
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 19-17.04.26	2 220 000.00	2 222 109.00	0.49
USD INTERCORP FINANCIAL SERVICES INC-REG-S 4.12500% 17-19.10.27	625 000.00	611 246.87	0.13
USD MULTIBANK INC-REG-S 4.37500% 17-09.11.22	1 150 000.00	1 159 895.75	0.26
USD NBM US HOLDINGS INC-REG-S 7.00000% 19-14.05.26	2 065 000.00	2 139 856.25	0.47
Total USD		14 788 352.47	3.27

Total des Billets, taux fixe **14 788 352.47** **3.27**

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé **14 788 352.47** **3.27**

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

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande				
USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	1 767.75	17 677 470.00	3.91
Total Irlande			17 677 470.00	3.91
Total des Fonds d'investissement, ouvert			17 677 470.00	3.91
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			17 677 470.00	3.91
Total du Portefeuille-titres			441 334 115.54	97.58

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-119.00	-184 078.13	-0.04
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	192.00	177 000.00	0.04
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.19	-13.00	-72 718.75	-0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-129.00	-291 257.75	-0.06
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	114.00	101 531.36	0.02
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.19	76.00	271 912.13	0.06
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			2 388.86	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			2 388.86	0.00

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

Credit Default Swaps*

USD	HSBC/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-3 000 000.00	475 712.70	0.11
Total des Credit Default Swaps			475 712.70	0.11
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			475 712.70	0.11
Total des Instruments dérivés			478 101.56	0.11

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	22 190 100.00	USD	24 783 523.56	28.6.2019	362.08	0.00
CHF	9 910 100.00	USD	9 845 366.71	28.6.2019	32 822.45	0.01
EUR	1 282 000.00	USD	1 428 404.66	28.6.2019	3 447.44	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					36 631.97	0.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					8 169 523.49	1.81
Autres actifs et passifs					2 272 881.70	0.49
Total de l'Actif net					452 291 254.26	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		297 327 482.25	208 540 910.78	223 869 903.31
Catégorie F-acc¹	LU1823623282			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	-
Catégorie I-A1-acc	LU1390335583			
Actions en circulation		47 396.8310	57 024.1460	57 024.1460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.57	109.76	109.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		109.57	109.76	110.58
Catégorie I-B-acc³	LU1881004227			
Actions en circulation		28 107.3540	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.35	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.35	-	-
Catégorie I-X-acc	LU1131112325			
Actions en circulation		1 933 078.7440	1 480 368.9330	1 223 150.4920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.59	96.16	95.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		96.59	96.16	96.27
Catégorie K-1-acc⁴	LU0775388019			
Actions en circulation		0.5000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 282 398.28	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 282 398.28	-	-
Catégorie P-acc	LU0775387714			
Actions en circulation		253 348.3640	207 362.0220	245 183.6960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.03	87.97	88.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		87.03	87.97	89.45
Catégorie P-dist	LU0775387805			
Actions en circulation		392.0530	372.8950	1 088.4420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		65.18	69.65	74.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		65.18	69.65	74.72
Catégorie P-mdist⁴	LU0775387987			
Actions en circulation		11 711.5790	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.11	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.11	-	-
Catégorie Q-acc	LU1240772902			
Actions en circulation		169 691.0730	53 586.5560	10 241.2230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.88	109.30	109.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		108.88	109.30	110.34
Catégorie U-X-acc	LU0775388282			
Actions en circulation		3 442.4990	3 715.4990	8 077.4990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 681.17	9 637.37	9 594.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 681.17	9 637.37	9 648.15
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁵	LU1957417519			
Actions en circulation		2 517.8210	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 831.03	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 831.03	-	-

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation pour la période allant du 22.6.2018 au 10.9.2018

² Voir note 1

³ Première VNI 25.9.2018

⁴ Première VNI 22.6.2018

⁵ Première VNI 26.3.2019

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	-0.2%	-0.2%	12.1%
Catégorie I-B-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	0.4%	0.4%	12.8%
Catégorie K-1-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	-1.1%	-1.7%	11.7%
Catégorie P-dist	USD	-1.1%	-1.7%	11.7%
Catégorie P-mdist ²	USD	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	-0.4%	-0.9%	12.5%
Catégorie U-X-acc	USD	0.5%	0.4%	12.8%
Catégorie U-X-UKdist-mdist ²	USD	-	-	-

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation pour la période allant du 22.6.2018 au 10.9.2018. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les rendements des obligations en monnaie locale des marchés émergents ont généralement diminué, conformément à la tendance baissière des taux d'intérêt sur les marchés développés et émergents mondiaux. Les banques centrales des marchés développés, y compris la Fed et la Banque centrale européenne (BCE), ont assoupli leur politique début 2019, entraînant de nouvelles baisses des taux à l'échelle mondiale. La majorité des monnaies des marchés émergents se sont dépréciées par rapport au dollar américain au cours de l'exercice, ce qui a nui au rendement des obligations locales. Le ralentissement de la croissance mondiale, les risques géopolitiques élevés et les tensions croissantes au niveau du commerce mondial ont contribué à la faible performance des devises des marchés émergents.

Le compartiment a enregistré une performance légèrement positive au cours de l'exercice (I-X acc, U-X-acc), tandis que les commissions annulaient le rendement de certaines autres classes d'actions (I-A1-acc, P-acc, P-dist, Q-acc). Le recul des rendements des obligations en monnaie locale des marchés émergents a contribué à la performance, tandis que la dépréciation des monnaies des marchés émergents pénalisait, dans de nombreux cas, la performance globale. La durée du compartiment à la fin de l'exercice a légèrement augmenté, en ligne avec l'évolution du marché. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays, émetteurs et monnaies, ce qui a nettement influé sur la performance globale. Les investissements sur les marchés monétaires en Argentine et en Russie ont notamment contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Afrique du Sud	10.25
Brésil	9.13
Thaïlande	8.56
Fédération russe (CEI)	8.27
Pologne	7.76
Indonésie	6.62
Colombie	6.33
Mexique	5.73
Malaisie	5.19
Pérou	3.64
République tchèque	3.24
Turquie	3.11
Hongrie	3.08
Etats-Unis	2.81
Argentine	2.15
Roumanie	1.94
Supranationaux	1.77
Nigéria	1.03
Grande-Bretagne	0.96
Corée du Sud	0.69
Egypte	0.50
Mongolie	0.49
Ukraine	0.47
Sri Lanka	0.45
Kenya	0.43
El Salvador	0.36
Ghana	0.30
Philippines	0.23
Bahrein	0.22
Uruguay	0.16
Iles Caimans	0.09
Pays-Bas	0.07
République dominicaine	0.06
Luxembourg	0.03
Total	96.12

Répartition économique en % de l'actif net	
Gouvernements nationaux et centraux	87.12
Organisations supranationales	2.76
Banques & instituts de crédit	1.51
Diverses sociétés non classées	1.03
Cantons, Etats fédéraux	0.98
Distribution d'énergie & d'eau	0.69
Pétrole	0.54
Télécommunications	0.51
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.44
Trafic et transport	0.34
Services divers	0.13
Electronique et semi-conducteurs	0.07
Total	96.12

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	304 768 866.84
Portefeuille-titres, plus/(moins)-value non réalisée	-18 976 682.75
Total du Portefeuille-titres (note 1)	285 792 184.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 521 249.88*
Autres liquidités (marges)	320 663.90
Créances sur souscriptions	5.44
Intérêts à recevoir sur titres	6 149 504.04
Intérêts à recevoir sur liquidités	104.63
Autres créances	62 693.79
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-33 867.18
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-1 792 069.73
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-1 613 582.30
Total de l'Actif	297 406 886.56
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-18.27
Engagements sur rachats	-101.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-24 778.87
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 955.03
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-46 550.55
Total des Provisions pour frais	-79 284.45
Total du Passif	-79 404.31
Actif net à la fin de l'exercice	297 327 482.25

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	170 387.41
Intérêts sur titres	13 391 540.23
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 943 345.82
Revenus sur prêts de titres (note 16)	33 086.12
Autres revenus (note 4)	312 224.57
Total des Revenus	15 850 584.15
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-1 779 041.23
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-501 255.35
Taxe d'abonnement (note 3)	-39 274.31
Frais sur prêts de titres (note 16)	-13 234.45
Autres commissions et frais (note 2)	-38 250.76
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 067.02
Total des Charges	-2 379 123.12
Revenus/pertes net(te)s de placements	13 471 461.03
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 580 111.32
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-54 638.61
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	349 111.13
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	70 102.80
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 286 431.72
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	122 022.49
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	170 304.84
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-10 209 640.39
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 261 820.64
Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus/(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 255 276.32
Plus/(moins)-value non réalisée sur options	12 653.71
Plus/(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	769 690.20
Plus/(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-33 867.18
Plus/(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	245 177.00
Plus/(moins)-value non réalisée sur swaps	1 051 751.70
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-3 209 870.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	51 949.75

* Au 31 mai 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 970 000 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 1 320 000 USD en faveur de Barclays.

Fluctuations de l'actif net

USD

1.6.2018-31.5.2019

Actif net au début de l'exercice		208 540 910.78
Souscriptions	137 135 658.48	
Rachats	-48 220 546.94	
Total des Entrées/(sorties) de capitaux		88 915 111.54
Dividendes versés		-180 489.82
Revenus/pertes net(te)s de placements	13 471 461.03	
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-10 209 640.39	
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-3 209 870.89	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		51 949.75
Actif net à la fin de l'exercice		297 327 482.25

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie		F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		7 136.3980
Nombre d'actions rachetées		-7 136.3980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		0.0000
Catégorie		I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		57 024.1460
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-9 627.3150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		47 396.8310
Catégorie		I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		28 107.3540
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		28 107.3540
Catégorie		I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		1 480 368.9330
Nombre d'actions émises		533 200.6490
Nombre d'actions rachetées		-80 490.8380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		1 933 078.7440
Catégorie		K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		0.5000
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		0.5000
Catégorie		P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		207 362.0220
Nombre d'actions émises		151 220.1760
Nombre d'actions rachetées		-105 233.8340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		253 348.3640
Catégorie		P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		372.8950
Nombre d'actions émises		169.5390
Nombre d'actions rachetées		-150.3810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		392.0530
Catégorie		P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		12 805.6630
Nombre d'actions rachetées		-1 094.0840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		11 711.5790
Catégorie		Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		53 586.5560
Nombre d'actions émises		138 881.0370
Nombre d'actions rachetées		-22 776.5200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		169 691.0730
Catégorie		U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		3 715.4990
Nombre d'actions émises		2 518.0000
Nombre d'actions rachetées		-2 791.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		3 442.4990
Catégorie		U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		2 517.8210
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		2 517.8210

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	3.71

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.56
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.40
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.40
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.39
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.40
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.40
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.43
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.42
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.41
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.41
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	50.01

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 08.07.16-01.07.20	12 799.00	3 062 769.83	1.03
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 07.07.17-01.07.21	5 025.00	1 119 343.06	0.37
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 04.01.18-01.01.22	51 800.00	11 082 967.17	3.73
Total BRL		15 265 080.06	5.13
USD			
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 06.07.18-26.07.19	1 035 000.00	1 041 934.50	0.35
USD ARGENTINA TREASURY BILL 0.00000% 03.12.18-14.06.19	4 000 000.00	3 985 074.80	1.34
Total USD		5 027 009.30	1.69
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		20 292 089.36	6.82
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 18-01.01.29	15 250.00	4 266 988.54	1.44
Total BRL		4 266 988.54	1.44
COP			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	9 000 000 000.00	2 909 970.21	0.98
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	5 000 000 000.00	1 427 910.83	0.48
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	2 060 227.31	0.69
Total COP		6 398 108.35	2.15
DOP			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 8.90000% 18-15.02.23	10 000 000.00	194 009.28	0.07
Total DOP		194 009.28	0.07
IDR			
IDR KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 7.00000% 17-30.11.22	15 300 000 000.00	1 028 039.79	0.35
Total IDR		1 028 039.79	0.35
MXN			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	181 860.82	0.06
Total MXN		181 860.82	0.06
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	13 000 000.00	278 699.60	0.09
Total PHP		278 699.60	0.09
USD			
USD BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 6.50000% 09-10.06.19	1 000 000.00	1 007 795.00	0.34
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	200 000.00	202 250.00	0.07
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	1 295 000.00	1 280 431.25	0.43
USD NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	3 420 000.00	214 391.25	0.07
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	800 000.00	802 468.00	0.27
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.00000% 05-05.06.20	1 000 000.00	1 010 000.00	0.34
USD UKRAINE GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.19	490 000.00	491 470.00	0.16
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.20	910 000.00	915 164.25	0.31
Total USD		5 923 969.75	1.99
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 9.87500% 17-20.06.22	7 500 000.00	208 075.86	0.07
Total UYU		208 075.86	0.07
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	45 570 000.00	2 268 542.68	0.76
Total ZAR		2 268 542.68	0.76
Total des Billets, taux fixe		20 748 294.67	6.98
Billets, taux variable			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC FLR/SELIC 15-01.09.21	2 555.00	6 609 040.38	2.22
Total BRL		6 609 040.38	2.22
Total des Billets, taux variable		6 609 040.38	2.22
Medium-Term Notes, taux fixe			
IDR			
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	42 900 000 000.00	2 851 883.99	0.96
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.25000% 17-22.12.21	50 000 000 000.00	3 368 014.93	1.13
IDR EUROPEAN INVESTMENT BANK-144A 7.20000% 14-09.07.19	1 490 000 000.00	103 801.49	0.04
IDR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 7.20000% 14-09.07.19	27 000 000 000.00	1 880 966.62	0.63
IDR EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 7.25000% 17-07.12.24	15 000 000 000.00	1 009 668.81	0.34
Total IDR		9 214 335.84	3.10

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	1 000 000.00	827 500.00	0.28
Total USD		827 500.00	0.28
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		10 041 835.84	3.38
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD YPF SA-144A 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	310 000.00	88 133.19	0.03
Total USD		88 133.19	0.03
Total des Medium-Term Notes, taux variable		88 133.19	0.03
Obligations, taux fixe			
ARS			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	127 485.47	0.04
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 15.50000% 16-17.10.26	23 200 000.00	303 544.60	0.10
Total ARS		431 030.07	0.14
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 11.00000% 05-24.07.20	1 360 000 000.00	432 388.92	0.15
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	3 635 361.68	1.22
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	1 919 500 000.00	616 508.67	0.21
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32	6 200 000 000.00	1 867 268.79	0.63
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	7 150 000 000.00	2 623 729.70	0.88
Total COP		9 175 257.76	3.09
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	131 050 000.00	6 045 848.02	2.04
CZK CZECH REPUBLIC 2.75000% 18-23.07.29	22 000 000.00	1 042 600.51	0.35
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	14 950 000.00	708 629.86	0.24
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 3.75000% 05-12.09.20	9 500 000.00	420 642.19	0.14
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	35 380 000.00	1 405 972.55	0.47
Total CZK		9 623 693.13	3.24
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	262 900 000.00	1 074 216.62	0.36
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	379 500 000.00	1 534 147.61	0.52
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	780 000 000.00	3 575 599.02	1.20
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	702 200 000.00	2 505 881.93	0.84
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 0.50000% 18-21.04.21	135 000 000.00	463 559.14	0.16
Total HUF		9 153 404.32	3.08
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	27 556 000 000.00	1 900 586.62	0.64
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	382 365.33	0.13
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	52 800 000 000.00	3 247 537.12	1.09
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	20 800 000 000.00	1 455 161.82	0.49
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	24 100 000 000.00	1 779 406.30	0.60
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	12 325 000 000.00	849 731.88	0.29
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00	1 502 452.06	0.50
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	35 700 000 000.00	2 554 941.51	0.86
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 19-15.04.39	86 000 000 000.00	5 999 964.12	2.02
Total IDR		19 672 146.76	6.62
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	45 000.00	230 794.94	0.08
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	644 300.00	3 597 061.05	1.21
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	123 700.00	724 496.92	0.24
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	1 339 500.00	6 626 773.52	2.23
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-29.05.31	127 850.00	632 134.36	0.21
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	289 650.00	1 376 182.74	0.46
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	33 330.00	150 553.07	0.05
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	402 500.00	1 949 851.49	0.66
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 8.00000% 09-11.06.20	82 000.00	418 059.31	0.14
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	26 000.00	127 692.52	0.04
Total MXN		15 833 599.92	5.32
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	6 100 000.00	1 782 910.80	0.60
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	5 000 000.00	1 424 958.68	0.48
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	4 600 000.00	1 295 515.10	0.44
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	27 200 000.00	7 171 813.46	2.41
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.50000% 15-25.04.20	14 760 000.00	3 840 892.76	1.29
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	6 800 000.00	1 781 288.28	0.60
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	7 000 000.00	1 844 083.76	0.62
Total PLN		19 141 462.84	6.44
RON			
RON ROMANIA 2.25000% 16-26.02.20	3 090 000.00	720 702.42	0.24
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	17 030 000.00	4 295 921.80	1.44
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	3 000 000.00	745 437.25	0.25
Total RON		5 762 061.47	1.93
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	240 600 000.00	3 545 882.51	1.19
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.40000% 13-27.05.20	40 950 000.00	623 479.14	0.21
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	163 050 000.00	2 459 094.25	0.83
Total RUB		6 628 455.90	2.23

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	180 350 000.00	5 951 649.16	2.00
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	16 000 000.00	555 781.53	0.19
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 500 402.34	0.51
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 18-17.12.28	175 100 000.00	5 754 804.87	1.94
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	83 100 000.00	3 186 046.25	1.07
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	30 800 000.00	1 061 596.85	0.36
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	220 288.63	0.07
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	73 471 000.00	2 238 571.23	0.75
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.87500% 09-13.06.19	74 000 000.00	2 339 480.51	0.79
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.55000% 15-26.06.20	36 850 000.00	1 167 751.73	0.39
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	34 000 000.00	1 193 419.28	0.40
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	276 449.50	0.09
Total THB		25 446 241.88	8.56
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 7.10000% 13-08.03.23	2 700 000.00	298 887.01	0.10
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.40000% 18-08.03.28	22 600 000.00	2 914 242.63	0.98
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	5 850 000.00	613 003.69	0.21
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	2 750 000.00	336 466.38	0.11
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 17-17.08.22	12 900 000.00	1 664 544.65	0.56
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.20000% 18-18.01.23	5 900 000.00	789 612.12	0.27
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	8 000 000.00	956 191.69	0.32
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	5 835 000.00	658 926.60	0.22
Total TRY		8 231 874.77	2.77
USD			
USD BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.50000% 10-31.03.20	650 000.00	657 311.27	0.22
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	1 065 000.00	1 076 251.72	0.36
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 7.87500% 19-26.03.27	905 000.00	901 606.25	0.30
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	1 500 000.00	1 521 000.00	0.51
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	550 000.00	547 417.75	0.19
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	1 400 000.00	1 447 719.00	0.49
Total USD		6 151 305.99	2.07
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	277 587.89	0.09
Total UYU		277 587.89	0.09
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	153 350 000.00	11 713 307.53	3.94
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.75000% 06-31.03.21	14 390 000.00	988 667.19	0.33
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	27 229 000.00	1 573 662.44	0.53
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	38 400 000.00	1 863 649.67	0.63
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	22 800 000.00	1 574 737.22	0.53
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.2048	104 460 000.00	6 469 738.26	2.17
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	33 000 000.00	2 044 508.40	0.69
Total ZAR		26 228 270.71	8.82
Total des Obligations, taux fixe		161 756 393.41	54.40
Obligations, taux variable			
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	202 383.34	0.07
Total PLN		202 383.34	0.07
Total des Obligations, taux variable		202 383.34	0.07
Obligations convertibles, taux fixe			
USD			
USD GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
Total USD		20.00	0.00
Total des Obligations convertibles, taux fixe		20.00	0.00
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		219 738 190.19	73.90
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
NGN			
NGN NIGERIA OMO BILL 0.00000% 07.02.19-06.02.20	1 200 000 000.00	3 060 838.62	1.03
Total NGN		3 060 838.62	1.03
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	8 400 000.00	8 345 737.76	2.81
Total USD		8 345 737.76	2.81
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		11 406 576.38	3.84
Billets, taux fixe			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 10-14.04.21	10 010 000 000.00	3 094 928.26	1.04
Total COP		3 094 928.26	1.04

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.85000% 10-12.02.42	3 950 000.00	1 305 839.40	0.44
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.90000% 07-12.08.37	3 500 000.00	1 166 531.24	0.39
Total PEN		2 472 370.64	0.83
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.95000% 10-15.01.21	7 000 000.00	133 678.51	0.05
Total PHP		133 678.51	0.05
USD			
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	1 275 000.00	1 274 999.74	0.43
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.00000% 10-05.03.20	1 000 000.00	1 019 865.00	0.34
Total USD		2 294 864.74	0.77
Total des Billets, taux fixe		7 995 842.15	2.69
Billets, taux variable			
USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	2 620 000.00	279 719.47	0.09
Total USD		279 719.47	0.09
Total des Billets, taux variable		279 719.47	0.09
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	1 080 000.00	10.80	0.00
Total USD		10.80	0.00
ZAR			
ZAR TRANSNET SOC LTD-REG-S 9.50000% 13-13.05.21	6 740 000.00	469 774.41	0.16
Total ZAR		469 774.41	0.16
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		469 785.21	0.16
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD YPF SA-REG-S 3M BADLAR+400BP 16-07.07.20	115 000.00	30 665.02	0.01
Total USD		30 665.02	0.01
Total des Medium-Term Notes, taux variable		30 665.02	0.01
Obligations, taux fixe			
MYR			
MYR MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	2 950 000.00	702 113.38	0.24
MYR MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	16 950 000.00	4 064 824.78	1.37
MYR MALAYSIA 3.65400% 14-31.10.19	800 000.00	191 251.84	0.06
MYR MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	21 200 000.00	5 012 958.94	1.69
MYR MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	3 100 000.00	744 981.67	0.25
MYR MALAYSIA 3.95500% 15-15.09.25	900 000.00	216 936.40	0.07
MYR MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	860 101.34	0.29
MYR MALAYSIA 4.16000% 11-15.07.21	2 600 000.00	630 110.20	0.21
MYR MALAYSIA 4.23200% 11-30.06.31	1 850 000.00	449 291.96	0.15
MYR MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	118 955.73	0.04
MYR MALAYSIA 4.37800% 09-29.11.19	1 665 000.00	399 584.50	0.14
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	500 000.00	124 703.85	0.04
MYR MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	7 580 000.00	1 905 835.04	0.64
Total MYR		15 421 649.63	5.19
PEN			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 306 621.45	0.44
PEN PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	6 000 000.00	2 025 602.50	0.68
Total PEN		3 332 223.95	1.12
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.90000% 12-26.11.22	14 000 000.00	259 137.28	0.09
Total PHP		259 137.28	0.09
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	14 220 000.00	3 722 397.00	1.25
Total PLN		3 722 397.00	1.25
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	195 779 000.00	3 024 387.91	1.02
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	246 850 000.00	3 887 907.65	1.31
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	105 921 000.00	1 622 524.44	0.54
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	27 550 000.00	415 906.51	0.14
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	224 870 000.00	3 466 190.28	1.16
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	181 250 000.00	2 791 986.66	0.94
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	156 500 000.00	2 367 107.18	0.80
RUB VNESHECONOMBANK STEP-DOWN 10-13.10.20	25 000 000.00	385 604.36	0.13
Total RUB		17 961 614.99	6.04
Total des Obligations, taux fixe		40 697 022.85	13.69
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		60 879 611.08	20.48

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

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

Actions au porteur

Mexique

MXN	HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	15 777.00	0.01	0.00
Total Mexique			0.01	0.00

Total des Actions au porteur

0.01 0.00

Fonds d'investissement, fermé

Bermudes

USD	SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD	SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
Total Bermudes			11.11	0.00

Total des Fonds d'investissement, fermé

11.11 0.00

Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro

USD

USD	LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
Total USD			10.00	0.00

Total des Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro

10.00 0.00

Billets, taux fixe

PEN

PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	10 750 000.00	3 493 738.83	1.17
PEN	TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 515 882.44	0.51
Total PEN			5 009 621.27	1.68

Total des Billets, taux fixe

5 009 621.27 1.68

Obligations, taux fixe

COP

COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	164 740.43	0.06
Total COP			164 740.43	0.06

Total des Obligations, taux fixe

164 740.43 0.06

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

5 174 382.82 1.74

Total du Portefeuille-titres

285 792 184.09 96.12

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-15.00	-33 867.18	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-33 867.18	-0.01

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-33 867.18 -0.01

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

MXN	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 5.83500% 16-02.10.19	75 500 000.00	-38 669.55	-0.01
MXN	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-02.10.19			
PLN	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 1.83000% 16-10.10.19	12 950 000.00	31 242.00	0.01
PLN	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIBR 16-10.10.19			
PLN	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 2.14250% 17-17.01.20	5 000 000.00	4 437.91	0.00
PLN	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-17.01.20			
MXN	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 7.24500% 17-06.02.20	36 500 000.00	-15 374.95	-0.01
MXN	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.02.20			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.38500% 17-15.05.22	4 750 000.00	20 527.67	0.01
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MWIB 17-15.05.22			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.27500% 17-06.05.22	42 000 000.00	-37 678.80	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.05.22			
CLP	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 4.03000% 17-02.06.27	1 150 000 000.00	83 799.78	0.03
CLP	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 17-02.06.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.24500% 17-10.06.27	45 000 000.00	-100 129.60	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXIBTIE 17-10.06.27			
CLP	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 4.16000% 17-08.11.27	1 100 000 000.00	85 932.01	0.03
CLP	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 17-08.11.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.99500% 17-22.12.22	70 000 000.00	15 067.04	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-22.12.22			
BRL	BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 9.76000% 17-02.01.23	15 800 000.00	361 182.72	0.12
BRL	BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.23			
BRL	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP REC 8.60000% 18-02.01.21	50 000 000.00	666 281.60	0.22
BRL	GOLDMAN SACHS/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 18-02.01.21			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 4.43250% 18-01.10.28	1 400 000 000.00	157 272.75	0.05
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 18-01.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	30 000 000.00	78 184.85	0.03
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-26.10.28			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.04000% 19-04.02.29	1 000 000 000.00	65 955.40	0.02
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-04.02.29			
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 8.52625% 19-02.01.25	51 000 000.00	268 954.09	0.09
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 19-02.01.25			
CLP BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 3.88000% 19-13.05.29	1 000 000 000.00	40 699.46	0.01
CLP BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-13.05.29			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		1 687 684.38	0.57
Swaps et Swaps à terme sur devises			
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY REC 10.87000% 17-15.05.22	3 800 000.00	-548 567.87	-0.18
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 17-15.05.22			
Total des Swaps et Swaps à terme sur devises		-548 567.87	-0.18
Swaps et Swaps à terme sur devises croisées			
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP TRY/USD REC 8.75000% 16-06.10.19	11 800 000.00	-1 856 859.83	-0.63
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 16-06.10.19			
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD REC 11.41000% 17-10.02.20	8 200 000.00	-895 838.98	-0.30
TRY BARCLAYS/CCY SWAP TRY/USD PAYER 3ML 17-10.02.20			
Total des Swaps et Swaps à terme sur devises croisées		-2 752 698.81	-0.93
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-1 613 582.30	-0.54
Total des Instruments dérivés		-1 647 449.48	-0.55

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

COP	587 000 000.00	USD	188 457.54	19.6.2019	-14 490.11	0.00
USD	2 762 822.62	TRY	15 900 000.00	19.6.2019	65 369.23	0.02
PEN	1 040 000.00	USD	313 867.51	19.6.2019	-5 453.16	0.00
CLP	269 000 000.00	USD	403 479.83	19.6.2019	-23 133.43	-0.01
PHP	9 000 000.00	USD	168 893.56	19.6.2019	3 341.63	0.00
USD	1 735 476.83	RUB	115 240 000.00	19.6.2019	-28 960.73	-0.01
USD	4 165 105.01	IDR	60 010 000 000.00	19.6.2019	-13 965.53	0.00
USD	1 455 267.83	INR	102 560 000.00	19.6.2019	-12 521.16	0.00
MYR	7 353 000.00	USD	1 797 975.35	19.6.2019	-48 561.35	-0.02
PEN	4 110 000.00	USD	1 243 382.24	19.6.2019	-24 552.46	-0.01
ARS	36 690 000.00	USD	777 330.51	19.6.2019	16 291.28	0.00
BRL	27 600 000.00	USD	7 157 861.98	19.6.2019	-118 037.29	-0.04
CLP	6 080 000 000.00	USD	9 126 114.50	19.6.2019	-529 437.50	-0.18
COP	3 332 000 000.00	USD	1 055 215.11	19.6.2019	-67 720.26	-0.02
MXN	220 710 000.00	USD	11 299 050.35	19.6.2019	-79 357.14	-0.03
USD	2 267 468.38	ZAR	33 150 000.00	19.6.2019	-4 779.02	0.00
HUF	1 310 700 000.00	USD	4 763 573.11	19.6.2019	-262 511.61	-0.09
CZK	78 730 000.00	USD	3 492 650.48	19.6.2019	-95 028.78	-0.03
USD	4 464 583.21	TRY	25 660 000.00	19.6.2019	111 334.53	0.04
PLN	16 265 000.00	USD	4 303 816.36	19.6.2019	-67 849.11	-0.02
RON	10 617 000.00	USD	2 525 940.44	19.6.2019	-32 694.00	-0.01
MXN	3 640 000.00	USD	187 664.73	19.6.2019	-2 626.97	0.00
INR	102 000 000.00	USD	1 470 291.46	19.6.2019	-10 516.92	0.00
EUR	2 736 700.48	USD	3 150 000.00	19.6.2019	-95 872.82	-0.03
ARS	67 000 000.00	USD	1 492 204.90	19.6.2019	-42 963.69	-0.01
ZAR	21 200 000.00	USD	1 480 723.63	19.6.2019	-27 582.01	-0.01
HUF	404 000 000.00	USD	1 482 231.02	19.6.2019	-94 858.74	-0.03
TRY	7 580 000.00	USD	1 332 023.10	19.6.2019	-46 067.33	-0.03
PLN	5 660 000.00	USD	1 515 722.81	19.6.2019	-41 663.50	-0.01
USD	1 528 393.19	MXN	29 500 000.00	19.6.2019	28 774.01	0.01
USD	1 498 409.96	ZAR	21 700 000.00	19.6.2019	10 996.13	0.00
TRY	32 000 000.00	USD	5 494 876.29	19.6.2019	-66 039.28	-0.02
USD	789 345.35	BRL	3 140 000.00	19.6.2019	-11 562.24	0.00
HUF	974 000 000.00	USD	3 432 723.73	19.6.2019	-87 920.27	-0.03
MXN	3 420 000.00	USD	175 520.51	19.6.2019	-1 666.35	0.00
USD	563 100.23	PLN	2 150 000.00	19.6.2019	3 166.04	0.00
USD	779 914.55	RON	3 320 000.00	19.6.2019	261.34	0.00
COP	1 250 000 000.00	USD	397 106.52	19.6.2019	-26 647.77	-0.01
USD	1 270 713.27	BRL	4 950 000.00	19.6.2019	8 136.02	0.00
USD	356 617.21	RUB	23 600 000.00	19.6.2019	-4 721.96	0.00
USD	581 325.30	PEN	1 930 000.00	19.6.2019	8 979.44	0.00
MYR	1 080 000.00	USD	264 770.78	19.6.2019	-7 818.91	0.00
USD	181 315.41	ZAR	2 590 000.00	19.6.2019	3 785.37	0.00
USD	467 105.94	TRY	2 740 000.00	19.6.2019	2 261.77	0.00
MXN	28 880 000.00	USD	1 485 099.15	19.6.2019	-16 997.39	-0.01
CLP	1 090 000 000.00	USD	1 635 408.85	19.6.2019	-94 228.27	-0.03
CLP	120 000 000.00	USD	180 535.07	19.6.2019	-10 863.81	0.00
IDR	4 890 000 000.00	USD	341 358.87	19.6.2019	-821.38	0.00
BRL	11 700 000.00	USD	2 943 396.23	19.6.2019	40 877.28	0.01
USD	1 600 389.10	MXN	30 700 000.00	19.6.2019	39 768.46	0.01
USD	1 422 805.25	ARS	70 500 000.00	19.6.2019	-102 142.59	-0.03
PLN	977 000.00	USD	254 406.88	19.6.2019	37.63	0.00
USD	1 691 597.93	IDR	24 200 000 000.00	19.6.2019	6 320.36	0.00
USD	1 423 713.33	BRL	5 610 000.00	19.6.2019	-7 207.56	0.00
USD	228 207.83	ZAR	3 340 000.00	19.6.2019	-730.52	0.00
USD	274 577.07	MXN	5 290 000.00	19.6.2019	5 662.31	0.00
USD	233 562.12	HUF	67 600 000.00	19.6.2019	1 417.65	0.00
USD	273 360.80	TRY	1 680 000.00	19.6.2019	-11 653.14	0.00
USD	292 481.88	PLN	1 120 000.00	19.6.2019	795.23	0.00
USD	177 482.67	IDR	2 550 000 000.00	19.6.2019	-98.23	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	302 184.89	COP	990 000 000.00	19.6.2019	8 781.56	0.00
USD	186 504.93	RUB	12 300 000.00	19.6.2019	-1 820.15	0.00
USD	1 458 944.28	CLP	995 000 000.00	19.6.2019	52 086.78	0.02
USD	2 967 384.14	KRW	3 510 000 000.00	19.6.2019	19 113.40	0.01
KRW	3 510 000 000.00	USD	2 982 639.51	19.6.2019	-34 368.77	-0.01
USD	1 490 248.28	CNY	10 300 000.00	19.6.2019	-1 889.50	0.00
IDR	65 900 000 000.00	USD	4 517 411.57	19.6.2019	71 836.03	0.02
USD	1 495 612.78	PLN	5 750 000.00	19.6.2019	-1 885.63	0.00
USD	1 484 885.59	HUF	430 000 000.00	19.6.2019	8 226.98	0.00
IDR	5 070 000 000.00	USD	348 846.81	19.6.2019	4 225.81	0.00
USD	194 254.45	BRL	781 000.00	19.6.2019	-4 952.18	0.00
USD	3 066 109.73	EUR	2 736 700.48	19.6.2019	11 982.55	0.00
USD	1 425 577.54	BRL	5 850 000.00	19.6.2019	-66 559.22	-0.02
USD	1 529 709.54	ZAR	22 200 000.00	19.6.2019	8 023.50	0.00
USD	3 599 307.13	HUF	1 040 000 000.00	19.6.2019	27 853.74	0.01
USD	2 950 108.46	CNY	20 400 000.00	19.6.2019	-5 193.54	0.00
USD	1 460 381.72	CNY	10 100 000.00	19.6.2019	-2 782.51	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					-1 792 069.73	-0.60

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	8 841 913.78*	2.97
Autres actifs et passifs	6 132 903.59	2.06
Total de l'Actif net	297 327 482.25	100.00

* Au 31 mai 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 970 000 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 1 320 000 USD en faveur de Barclays.

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		65 978 619.98	83 700 787.56	77 099 729.91
Catégorie I-A3-dist	LU0396346941			
Actions en circulation		94 494.3280	128 294.3280	45 894.3280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.37	118.83	130.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.37	118.83	130.43
Catégorie P-4%-qdist²	LU1669357508			
Actions en circulation		2 094.9920	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.71	93.56	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.71	93.56	-
Catégorie P-acc	LU0214905043			
Actions en circulation		102 575.0590	121 745.4010	172 776.3710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		199.32	195.34	203.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		199.32	195.34	203.21
Catégorie P-dist	LU0214904665			
Actions en circulation		201 591.7040	232 757.0720	246 167.8760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.50	119.86	130.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		118.50	119.86	130.23
Catégorie Q-acc	LU1240773116			
Actions en circulation		73 147.5940	129 903.5930	21 578.9110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.91	106.09	109.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.91	106.09	109.71
Catégorie Q-dist	LU1240773207			
Actions en circulation		24 867.7340	30 603.9640	15 020.1220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.37	97.52	105.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.37	97.52	105.02

¹ Voir note 1

² Première VNI 12.9.2017

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie I-A3-dist	EUR	3.0%	-2.9%	5.4%
Catégorie P-4%-qdist	EUR	2.0%	-	-
Catégorie P-acc	EUR	2.0%	-3.9%	4.4%
Catégorie P-dist	EUR	2.0%	-3.9%	4.4%
Catégorie Q-acc	EUR	2.7%	-3.3%	5.0%
Catégorie Q-dist	EUR	2.6%	-3.3%	5.0%

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier en fin d'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale américaine (Fed) d'une pause dans son cycle de hausse des taux. Les différentiels de dette des pays émergents européens ont augmenté au cours de l'exercice, le ralentissement de la croissance mondiale, les risques géopolitiques élevés et l'escalade des tensions commerciales contribuant à la hausse des écarts de crédit. Les rendements des obligations en monnaie locale des marchés émergents ont généralement diminué, en ligne avec la tendance mondiale de baisse des taux d'intérêt sur les marchés développés et émergents. La plupart des devises des marchés émergents se sont dépréciées par rapport au dollar américain au cours de l'exercice, ce qui a nui au rendement des obligations locales.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. La baisse des rendements des bons du Trésor américain a contribué à la performance de la dette libellée en dollar américain, tandis que l'élargissement des écarts pénalisait le rendement. En ce qui concerne la dette libellée en monnaie locale, la baisse des rendements obligataires a contribué à la performance, tandis que la dépréciation des monnaies des marchés émergents par rapport au dollar américain lui était préjudiciable. La durée du compartiment à la fin de l'exercice a légèrement augmenté, à l'image de l'évolution du marché. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et émetteurs européens émergents, ce qui a largement soutenu la performance globale. Les investissements au Kazakhstan, en Croatie et en Serbie notamment ont contribué au rendement.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Pologne	22.84
Turquie	10.05
Roumanie	9.27
Fédération russe (CEI)	8.80
Hongrie	7.87
Croatie	7.34
République tchèque	7.20
Bulgarie	4.69
Macédoine	3.33
Luxembourg	2.34
Kazakhstan	2.22
Serbie	2.21
Irlande	2.14
Lettonie	1.79
Lituanie	1.36
Monténégro	1.33
Supranationaux	0.70
Albanie	0.48
Total	95.96

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	87.43
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.55
Pétrole	1.79
Trafic et transport	1.49
Organisations supranationales	0.70
Total	95.96

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	67 119 417.25
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-3 803 707.88
Total du Portefeuille-titres (note 1)	63 315 709.37
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 110 835.91
Créances sur achats de titres (note 1)	508 725.21
Créances sur souscriptions	14 999.92
Intérêts à recevoir sur titres	1 222 700.97
Intérêts à recevoir sur liquidités	31.78
Autres créances	19 882.28
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-372.96
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-54 967.75
Total de l'Actif	66 137 544.73
Passif	
Autres engagements à court terme (marges)	-1 150.80
Engagements sur achats de titres (note 1)	-79 324.09
Engagements sur rachats	-31 781.69
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-30 708.08
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 784.99
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-11 175.10
Total des Provisions pour frais	-46 668.17
Total du Passif	-158 924.75
Actif net à la fin de l'exercice	65 978 619.98

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	7 220.50
Intérêts sur titres	3 086 179.85
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	24 109.75
Revenus sur prêts de titres (note 16)	56 398.27
Autres revenus (note 4)	14 140.67
Total des Revenus	3 188 049.04
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-4 131.86
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-746 637.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-29 986.97
Frais sur prêts de titres (note 16)	-22 559.31
Autres commissions et frais (note 2)	-11 282.76
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-9 651.78
Total des Charges	-824 250.11
Revenus/pertes net(te)s de placements	2 363 798.93
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 454 339.73
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-14 460.29
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	76 967.70
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	75 150.53
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	62 446.82
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-161 301.59
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-2 415 536.56
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-51 737.63
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 084 338.12
Plus-/moins-value non réalisée sur options	6 357.52
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	9 060.84
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	13 156.62
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	1 112 913.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 061 175.47

Fluctuations de l'actif net

EUR

1.6.2018-31.5.2019

Actif net au début de l'exercice	83 700 787.56
Souscriptions	8 490 249.15
Rachats	-25 699 374.21
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-17 209 125.06
Dividendes versés	-1 574 217.99
Revenus/pertes net(te)s de placements	2 363 798.93
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-2 415 536.56
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	1 112 913.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 061 175.47
Actif net à la fin de l'exercice	65 978 619.98

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	128 294.3280
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-33 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 494.3280
Catégorie	P-4%-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	1 994.9920
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 094.9920
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 745.4010
Nombre d'actions émises	11 439.2090
Nombre d'actions rachetées	-30 609.5510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	102 575.0590
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 757.0720
Nombre d'actions émises	13 535.9290
Nombre d'actions rachetées	-44 701.2970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	201 591.7040
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	129 903.5930
Nombre d'actions émises	40 628.0030
Nombre d'actions rachetées	-97 384.0020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 147.5940
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 603.9640
Nombre d'actions émises	2 648.1460
Nombre d'actions rachetées	-8 384.3760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 867.7340

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-A3-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	4.88
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	3.69
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	3.60

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-qdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	0.92
P-4%-qdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	0.89
P-4%-qdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	0.90
P-4%-qdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	0.91

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR	MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.75000% 18-18.01.25	1 000 000.00	1 036 255.00	1.57
EUR	TURKEY, REPUBLIC OF 4.12500% 14-11.04.23	200 000.00	194 129.00	0.29
EUR	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 4.03200% 13-21.02.23	400 000.00	426 510.00	0.65
Total EUR			1 656 894.00	2.51

USD

USD	KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	480 000.00	428 590.66	0.65
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	400 000.00	390 362.10	0.59
Total USD			818 952.76	1.24

Total des Billets, taux fixe			2 475 846.76	3.75
-------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR	BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.62500% 15-26.03.27	1 000 000.00	1 152 500.00	1.75
EUR	BULGARIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-26.03.35	770 000.00	909 273.75	1.38
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	658 000.00	674 120.28	1.02
EUR	KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 1.55000% 18-09.11.23	1 000 000.00	1 036 500.00	1.57
EUR	LITHUANIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.12500% 15-22.10.35	795 000.00	899 383.50	1.36
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.37500% 16-18.01.36	420 000.00	479 650.50	0.73
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 16-25.10.28	2 425 000.00	2 516 252.75	3.81
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00000% 16-25.10.46	200 000.00	212 175.00	0.32
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-07.03.29	400 000.00	415 512.00	0.63
EUR	ROMANIA-REG-S 2.00000% 19-08.12.26	1 400 000.00	1 424 500.00	2.16
EUR	ROMANIA-REG-S 2.50000% 18-08.02.30	500 000.00	494 375.00	0.75
EUR	ROMANIA-REG-S 3.87500% 15-29.10.35	1 767 000.00	1 861 976.25	2.82
Total EUR			12 076 219.03	18.30

USD

USD	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 4.87500% 16-06.05.21	500 000.00	461 452.87	0.70
Total USD			461 452.87	0.70

Total des Medium-Term Notes, taux fixe			12 537 671.90	19.00
-----------------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Obligations, taux fixe

CZK

CZK	CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	17 970 000.00	743 954.98	1.13
CZK	CZECH REPUBLIC 2.75000% 18-23.07.29	7 500 000.00	318 959.02	0.48
CZK	CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	19 950 000.00	848 593.19	1.29
CZK	CZECH REPUBLIC-REG-S 5.70000% 09-25.05.24	35 600 000.00	1 654 173.58	2.51
CZK	CZECH REPUBLIC-REG-S 1.50000% 13-29.10.19	9 900 000.00	382 874.51	0.58
CZK	CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	6 000 000.00	213 967.91	0.32
CZK	CZECH REPUBLIC-REG-S 0.45000% 15-25.10.23	16 000 000.00	590 178.13	0.89
Total CZK			4 752 701.32	7.20

EUR

EUR	ALBANIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.50000% 18-09.10.25	300 000.00	316 252.50	0.48
EUR	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 3.50000% 18-28.06.25	1 000 000.00	1 031 345.00	1.56
EUR	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-30.05.22	1 600 000.00	1 768 800.00	2.68
EUR	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 15-11.03.25	700 000.00	781 882.50	1.19
EUR	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.00000% 17-20.03.27	1 150 000.00	1 299 500.00	1.97
EUR	CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.75000% 17-27.01.30	900 000.00	992 857.50	1.51
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.12500% 16-17.11.23	815 000.00	867 982.09	1.32
EUR	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 1.75000% 17-10.10.27	550 000.00	588 816.25	0.89
EUR	LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 1.37500% 16-16.05.36	425 000.00	435 720.62	0.66
EUR	LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 0.37500% 16-07.10.26	515 000.00	519 454.75	0.79
EUR	LATVIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 2.25000% 17-15.02.47	200 000.00	227 520.00	0.34
EUR	MACEDONIA GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.97500% 14-24.07.21	1 100 000.00	1 159 812.50	1.76
EUR	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC-REG-S 2.62500% 16-28.04.23	700 000.00	755 137.11	1.14
EUR	MONTENEGRO, REPUBLIC OF-REG-S 3.37500% 18-21.04.25	850 000.00	877 153.25	1.33
EUR	REPUBLIC OF TURKEY 5.20000% 18-16.02.26	700 000.00	670 250.00	1.02
EUR	RZD CAP PLC/RUSSIAN RAILWAYS REG-S 4.60000% 14-06.03.23	410 000.00	457 902.35	0.69
EUR	RZD CAPITAL PLC-REG-S LPN 3.37440% 13-20.05.21	500 000.00	526 492.50	0.80
EUR	TURKEY, REPUBLIC OF 4.35000% 13-12.11.21	860 000.00	859 118.50	1.30
EUR	TURKEY, REPUBLIC OF 4.62500% 19-31.03.25	985 000.00	929 263.77	1.41
Total EUR			15 065 261.19	22.84

HUF

HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 11-24.06.22	685 300 000.00	2 486 076.50	3.77
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	232 000 000.00	954 378.36	1.44
HUF	HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	127 400 000.00	407 988.19	0.62
Total HUF			3 848 443.05	5.83

PLN

PLN	POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	6 460 000.00	1 694 379.48	2.57
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 5.25000% 10-25.10.20	4 050 000.00	994 242.76	1.51
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	5 600 000.00	1 432 183.53	2.17
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	2 670 000.00	631 756.50	0.96
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	4 150 000.00	1 023 687.63	1.55
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.00000% 15-25.04.21	3 850 000.00	905 032.99	1.37
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 16-25.07.27	4 220 000.00	984 419.61	1.49
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	9 160 000.00	2 165 491.39	3.28
PLN	POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 17-25.01.23	1 500 000.00	357 582.43	0.54
Total PLN			10 188 776.32	15.44

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
RON			
RON ROMANIA 3.25000% 15-22.03.21	900 000.00	188 570.18	0.29
RON ROMANIA 3.50000% 15-19.12.22	1 275 000.00	263 359.73	0.40
RON ROMANIA 4.75000% 14-24.06.19	1 850 000.00	390 283.78	0.59
RON ROMANIA 5.75000% 13-29.04.20	2 250 000.00	484 259.24	0.73
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	3 570 000.00	808 143.19	1.23
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	900 000.00	200 683.07	0.30
Total RON		2 335 299.19	3.54
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	30 200 000.00	399 405.50	0.60
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 18-23.05.29	7 500 000.00	97 187.77	0.15
Total RUB		496 593.27	0.75
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.40000% 18-08.03.28	1 030 000.00	119 188.09	0.18
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.40000% 15-08.07.20	10 670 000.00	1 423 387.18	2.16
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.60000% 16-11.02.26	1 700 000.00	185 346.46	0.28
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 17-11.08.27	2 800 000.00	293 220.48	0.45
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	4 100 000.00	385 540.02	0.58
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.50000% 12-14.09.22	5 900 000.00	647 797.65	0.98
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.70000% 16-17.02.21	1 950 000.00	247 237.54	0.38
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	860 000.00	92 242.66	0.14
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	405 354.09	0.61
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.80000% 13-27.09.23	1 790 000.00	182 304.31	0.28
Total TRY		3 981 618.48	6.04
USD			
USD SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-5 4.87500% 13-25.02.20	1 175 000.00	1 064 970.61	1.62
Total USD		1 064 970.61	1.62
Total des Obligations, taux fixe		41 733 663.43	63.26
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		56 747 182.09	86.01

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

Obligations, taux fixe

PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	5 350 000.00	1 256 768.42	1.90
Total PLN		1 256 768.42	1.90
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.60000% 11-14.04.21	11 200 000.00	155 262.93	0.24
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	8 950 000.00	126 498.16	0.19
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.80000% 12-11.12.19	17 200 000.00	236 437.30	0.36
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	102 350 000.00	1 386 565.36	2.10
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	10 450 000.00	144 549.16	0.22
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	89 500 000.00	1 301 107.07	1.97
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	14 700 000.00	203 203.44	0.31
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	129 530 000.00	1 758 135.44	2.66
Total RUB		5 311 758.86	8.05
Total des Obligations, taux fixe		6 568 527.28	9.95
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		6 568 527.28	9.95
Total du Portefeuille-titres		63 315 709.37	95.96

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.09.19	9.00	10 620.00	0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-5.00	-6 940.71	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-2.00	-4 052.25	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-372.96	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-372.96	0.00
Total des Instruments dérivés		-372.96	0.00

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

RUB 85 084 000.00	EUR	1 125 807.13	19.6.2019	41 512.67	0.06
EUR 332 163.09	CZK	8 560 000.00	19.6.2019	1 147.56	0.00
EUR 106 483.90	PLN	460 000.00	19.6.2019	-864.65	0.00
EUR 2 347 551.04	USD	2 685 000.00	19.6.2019	-58 384.50	-0.09
RON 740 000.00	EUR	153 912.02	19.6.2019	1 804.51	0.00
EUR 1 353 210.22	TRY	8 900 000.00	19.6.2019	254.73	0.00
HUF 67 650 000.00	EUR	215 078.14	19.6.2019	-6 907.48	-0.01
TRY 1 720 000.00	EUR	262 207.51	19.6.2019	-737.46	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	658 545.70	USD	758 000.00	19.6.2019	-20 671.86	-0.03
HUF	106 000 000.00	USD	388 851.70	19.6.2019	-22 289.21	-0.03
PLN	1 450 000.00	USD	388 303.55	19.6.2019	-9 578.21	-0.01
EUR	439 686.06	USD	500 000.00	19.6.2019	-8 346.63	-0.01
EUR	297 972.31	TRY	1 990 000.00	19.6.2019	-4 542.46	-0.01
TRY	5 700 000.00	EUR	837 405.52	19.6.2019	29 094.06	0.04
USD	540 000.00	EUR	477 506.36	19.6.2019	6 368.94	0.01
EUR	53 980.36	CZK	1 400 000.00	19.6.2019	-157.69	0.00
PLN	214 000.00	EUR	49 578.50	19.6.2019	361.91	0.00
EUR	81 050.24	RUB	6 030 000.00	19.6.2019	-1 679.04	0.00
HUF	270 000 000.00	EUR	841 689.70	19.6.2019	-10 853.36	-0.02
EUR	681 916.55	PLN	2 940 000.00	19.6.2019	-4 180.73	0.00
RUB	25 200 000.00	EUR	337 384.17	19.6.2019	8 350.15	0.01
EUR	319 684.21	CZK	8 280 000.00	19.6.2019	-503.71	0.00
HUF	17 400 000.00	EUR	54 069.51	19.6.2019	-526.72	0.00
EUR	194 481.87	RON	935 000.00	19.6.2019	-2 268.07	0.00
RUB	5 320 000.00	EUR	71 170.57	19.6.2019	1 817.79	0.00
RUB	3 450 000.00	EUR	47 125.55	19.6.2019	207.12	0.00
EUR	38 487.95	TRY	262 000.00	19.6.2019	-1 340.63	0.00
EUR	33 894.55	PLN	146 000.00	19.6.2019	-176.95	0.00
PLN	293 000.00	EUR	68 050.47	19.6.2019	325.89	0.00
EUR	43 438.47	HUF	14 100 000.00	19.6.2019	50.35	0.00
RUB	13 100 000.00	EUR	177 098.82	19.6.2019	2 628.15	0.00
EUR	41 375.53	PLN	178 000.00	19.6.2019	-163.69	0.00
EUR	327 306.39	PLN	1 410 000.00	19.6.2019	-1 740.27	0.00
EUR	320 535.67	HUF	104 000 000.00	19.6.2019	509.82	0.00
USD	1 460 000.00	EUR	1 303 144.07	19.6.2019	5 111.38	0.01
EUR	878 394.46	HUF	285 000 000.00	19.6.2019	1 400.54	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					-54 967.75	-0.08

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	1 110 835.91	1.68
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-1 150.80	0.00
Autres actifs et passifs	1 608 566.21	2.44
Total de l'Actif net	65 978 619.98	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)

Données principales

	ISIN	17.12.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en CHF		39 142 157.58	42 799 635.10	72 916 557.56
Catégorie K-1-acc	LU1029157390			
Actions en circulation		0.8000	0.8000	1.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		5 361 748.58	5 378 263.93	5 421 924.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		5 353 169.78	5 378 263.93	5 421 924.09
Catégorie K-1-dist	LU1029157473			
Actions en circulation		1.4000	1.4000	5.5000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		5 169 971.23	5 185 895.11	5 234 783.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		5 161 699.28	5 185 895.11	5 234 783.76
Catégorie P-acc	LU1029156749			
Actions en circulation		68 882.3580	81 140.4840	118 227.9810
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.47	106.00	107.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		105.30	106.00	107.24
Catégorie P-dist	LU1029156822			
Actions en circulation		87 571.9010	95 032.9740	114 853.5790
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.66	99.78	101.75
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.50	99.78	101.75
Catégorie Q-acc	LU1029157044			
Actions en circulation		66 632.9840	79 360.1290	84 948.4180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.49	102.86	103.81
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.33	102.86	103.81
Catégorie Q-dist	LU1029157127			
Actions en circulation		49 667.3040	50 164.6800	54 307.9460
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.25	99.48	101.64
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.09	99.48	101.64

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF) ont été rachetées le 17 Décembre 2018, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

	CHF
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 655.68
Intérêts sur titres	595 340.64
Dividendes	32 108.60
Revenus sur prêts de titres (note 16)	5 887.82
Total des Revenus	636 992.74
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-163 337.58
Taxe d'abonnement (note 3)	-10 995.43
Frais sur prêts de titres (note 16)	-2 355.13
Autres commissions et frais (note 2)	-3 518.56
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-211.80
Total des Charges	-180 418.50
Revenus/pertes net(te)s de placements	456 574.24
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 244 117.12
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	272 599.87
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-570 004.96
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	73 637.33
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	1 020 349.36
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 476 923.60
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-966 345.13
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-677 921.53
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-1 644 266.66
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-167 343.06

Fluctuations de l'actif net

	CHF
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	42 799 635.10
Rachats	-42 530 734.31
Total Rachats	-42 530 734.31
Dividendes versés	-101 557.73
Revenus/pertes net(te)s de placements	456 574.24
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	1 020 349.36
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-1 644 266.66
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-167 343.06
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 140.4840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-81 140.4840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 032.9740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 032.9740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 360.1290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-79 360.1290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 164.6800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-50 164.6800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	0.00
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	0.62
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	0.87

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)

Données principales

	ISIN	17.12.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		49 825 925.30	64 379 952.80	75 015 766.98
Catégorie K-1-acc	LU1029156319			
Actions en circulation		2.3000	3.5000	3.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 301 959.40	3 303 747.48	3 321 853.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 296 346.07	3 303 747.48	3 321 853.19
Catégorie K-1-dist	LU1029156400			
Actions en circulation		3.8000	4.9000	4.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 978 913.68	3 054 057.04	3 143 556.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		2 973 849.53	3 054 057.04	3 143 556.96
Catégorie P-acc	LU1029155857			
Actions en circulation		111 323.4730	137 841.3740	168 686.8910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.26	108.52	109.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.08	108.52	109.51
Catégorie P-dist	LU1029156079			
Actions en circulation		65 766.9660	85 920.9670	96 721.6670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.12	101.66	104.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.95	101.66	104.38
Catégorie Q-acc	LU1029156152			
Actions en circulation		87 847.5150	100 384.1670	141 751.6230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.14	104.25	104.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.96	104.25	104.93
Catégorie Q-dist	LU1029156236			
Actions en circulation		32 774.6120	36 881.3350	44 083.4680
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.41	100.13	103.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.24	100.13	103.06

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (EUR) ont été rachetées le 17 Décembre 2018, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 960.34
Intérêts sur titres	817 584.55
Dividendes	42 033.89
Revenus sur prêts de titres (note 16)	15 647.97
Autres revenus (note 4)	6 731.12
Total des Revenus	887 957.87
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-222 690.89
Taxe d'abonnement (note 3)	-14 792.97
Frais sur prêts de titres (note 16)	-6 259.19
Autres commissions et frais (note 2)	-5 016.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1.01
Total des Charges	-248 760.85
Revenus/pertes net(te)s de placements	639 197.02
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 116 416.24
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 192 060.18
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 707 239.90
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-216 242.98
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-615 006.46
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	24 190.56
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-357 216.31
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-170 087.89
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	412 788.24
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-114 515.96
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-90 325.40

Fluctuations de l'actif net

	EUR
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	64 379 952.80
Rachats	-63 686 232.29
Total Rachats	-63 686 232.29
Dividendes versés	-603 395.11
Revenus/pertes net(te)s de placements	639 197.02
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-615 006.46
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-114 515.96
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-90 325.40
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4.9000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137 841.3740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-137 841.3740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 920.9670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-85 920.9670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 384.1670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100 384.1670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 881.3350
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-36 881.3350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	73 522.47
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.29
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.61

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD)

Données principales

	ISIN	17.12.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		102 611 791.84	116 003 238.85	150 138 098.37
Catégorie K-1-acc	LU1029155345			
Actions en circulation		2.0000	2.0000	2.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 859 114.21	5 778 287.98	5 670 950.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 849 739.63	5 778 287.98	5 670 950.40
Catégorie K-1-dist	LU1029155428			
Actions en circulation		1.5000	1.9000	4.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 199 096.70	5 276 731.13	5 328 145.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 190 778.15	5 276 731.13	5 328 145.12
Catégorie P-acc	LU1029154967			
Actions en circulation		314 498.1460	366 814.4010	446 919.8460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.25	113.88	112.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.07	113.88	112.16
Catégorie P-dist	LU1029155006			
Actions en circulation		266 494.4750	300 823.8220	350 030.7490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.67	105.07	106.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.50	105.07	106.13
Catégorie Q-acc	LU1029155188			
Actions en circulation		86 611.9370	95 138.3720	118 520.6190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.60	115.06	113.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.41	115.06	113.04
Catégorie Q-dist	LU1029155261			
Actions en circulation		87 822.3950	95 777.8140	132 267.9470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.89	105.40	106.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.72	105.40	106.44

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2018 (USD) ont été rachetées le 17 Décembre 2018, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	7 998.95
Intérêts sur titres	1 461 184.56
Dividendes	92 731.80
Revenus sur prêts de titres (note 16)	26 193.27
Autres revenus (note 4)	3 857.51
Total des Revenus	1 591 966.09
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-469 888.77
Taxe d'abonnement (note 3)	-29 075.29
Frais sur prêts de titres (note 16)	-10 477.31
Autres commissions et frais (note 2)	-9 478.30
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-73.56
Total des Charges	-518 993.23
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 072 972.86
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 072 704.69
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	447 010.22
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	84.84
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 625 609.63
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-552 636.77
Fluctuations de la plus-/(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 923 906.48
Plus-/(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-6 986.52
Total des Fluctuations de la plus-/(moins)-value non réalisée	1 916 919.96
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 364 283.19

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	116 003 238.85
Rachats	-116 093 671.08
Total Rachats	-116 093 671.08
Dividendes versés	-1 273 850.96
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 072 972.86
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 625 609.63
Total des Fluctuations de la plus-/(moins)-value non réalisée	1 916 919.96
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 364 283.19
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.9000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	366 814.4010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-366 814.4010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	300 823.8220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-300 823.8220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 138.3720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 138.3720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 777.8140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 777.8140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	150 086.03	
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.65	
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.90	

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		86 144 214.97	88 737 434.23	72 711 834.52
Catégorie K-1-acc	LU1562322385			
Actions en circulation		1.9000	1.9000	1.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 248 473.87	5 034 608.71	5 001 748.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 248 473.87	5 034 608.71	5 001 748.17
Catégorie K-1-dist	LU1562322468			
Actions en circulation		1.0000	1.0000	0.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 044 357.77	4 955 209.76	5 001 748.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 044 357.77	4 955 209.76	5 001 748.18
Catégorie K-1-qdist	LU1562322542			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 027 651.10	4 941 708.00	5 001 747.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 027 651.10	4 941 708.00	5 001 747.90
Catégorie K-X-acc²	LU1586331834			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.93	99.10	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.93	99.10	-
Catégorie P-acc	LU1562321817			
Actions en circulation		172 869.9830	197 612.3580	112 201.3460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.43	100.43	100.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.43	100.43	100.03
Catégorie P-dist	LU1562321908			
Actions en circulation		81 091.9470	83 526.9470	65 920.0240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.80	99.01	100.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.80	99.01	100.03
Catégorie P-qdist	LU1562322039			
Actions en circulation		25 745.6360	30 745.6360	31 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.51	98.78	100.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.51	98.78	100.03
Catégorie Q-acc	LU1562322112			
Actions en circulation		175 512.0260	191 277.1360	222 030.4400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.97	100.69	100.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.97	100.69	100.04
Catégorie Q-dist	LU1562322203			
Actions en circulation		175 321.0440	180 221.0440	170 730.7590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.89	99.10	100.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.89	99.10	100.03

¹ Voir note 1

² Première VNI 8.9.2017

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2017
Catégorie K-1-acc	USD	4.2%	0.7%	-
Catégorie K-1-dist	USD	4.2%	0.7%	-
Catégorie K-1-qdist	USD	4.2%	0.7%	-
Catégorie K-X-acc	USD	4.9%	-	-
Catégorie P-acc	USD	4.0%	0.4%	-
Catégorie P-dist	USD	4.0%	0.4%	-
Catégorie P-qdist	USD	4.0%	0.4%	-
Catégorie Q-acc	USD	4.3%	0.6%	-
Catégorie Q-dist	USD	4.3%	0.7%	-

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier en fin d'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale américaine (Fed) d'une pause dans son cycle de hausse des taux. Après trois relèvements de taux au cours du premier semestre de l'exercice, la Réserve fédérale (Fed) a indiqué début 2019 une pause probable dans ses interventions pour le reste de 2019, ce qui a induit un recul des rendements des bons du Trésor. Les écarts de la dette souveraine et des entreprises des marchés émergents ont augmenté au cours de l'exercice, en raison notamment du ralentissement de la croissance mondiale, des risques géopolitiques élevés et de l'escalade des tensions commerciales.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. La baisse des rendements des bons du Trésor américain a eu un impact positif sur la performance, compensant largement l'impact négatif de l'accentuation des écarts de crédit sur les marchés émergents au cours de l'exercice. La durée du compartiment a diminué au cours de la période, le temps passant et la date d'échéance finale du compartiment approchant. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de conservation (buy and hold) jusqu'à l'échéance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Indonésie	6.26
Corée du Sud	5.89
Mexique	5.51
Luxembourg	5.09
Îles Vierges britanniques	5.06
Turquie	4.42
Inde	3.85
Chili	3.64
Afrique du Sud	3.49
Hongrie	3.11
Argentine	2.84
Îles Caïmans	2.65
Brésil	2.56
Croatie	2.55
Egypte	2.44
Colombie	2.27
Costa Rica	2.26
Pologne	2.00
Pays-Bas	1.84
République dominicaine	1.80
Emirats arabes unis	1.78
Bermudes	1.51
Arabie saoudite	1.43
Oman	1.25
Mongolie	1.17
Malaisie	1.14
Namibie	1.14
Serbie	1.12
Kenya	1.12
Grande-Bretagne	1.12
Sénégal	1.11
Curaçao	1.10
Nigéria	1.09
Ukraine	0.99
Sri Lanka	0.97
Arménie	0.87
Pakistan	0.86
Bahreïn	0.86
El Salvador	0.86
Géorgie	0.84
Honduras	0.82
Vietnam	0.81
Equateur	0.80
Liban	0.71
Israël	0.69
Hong Kong	0.65
Pérou	0.59
République unie de Tanzanie	0.30
Total	97.23

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	30.59
Banques & instituts de crédit	15.88
Etablissements financiers et sociétés de participation	15.35
Pétrole	10.07
Distribution d'énergie & d'eau	6.56
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.04
Services divers	2.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.21
Organisations supranationales	2.15
Appareils et composants électriques	1.99
Alimentation & softs	1.36
Industrie minière, charbon et acier	1.12
Cantons, Etats fédéraux	0.83
Sociétés publiques	0.82
Trafic et transport	0.76
Immobilier	0.66
Bâtiment et matériaux de construction	0.59
Télécommunications	0.30
Electronique et semi-conducteurs	0.10
Total	97.23

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	87 594 557.51
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-3 837 475.16
Total du Portefeuille-titres (note 1)	83 757 082.35
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 425 620.89
Intérêts à recevoir sur titres	981 627.11
Autres créances	24 859.03
Total de l'Actif	86 189 189.38
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-24 429.24
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 218.15
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-13 327.02
Total des Provisions pour frais	-44 974.41
Total du Passif	-44 974.41
Actif net à la fin de l'exercice	86 144 214.97

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	15 333.59
Intérêts sur titres	4 595 174.07
Revenus sur prêts de titres (note 16)	106 230.53
Total des Revenus	4 716 738.19
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-560 262.28
Taxe d'abonnement (note 3)	-43 049.84
Frais sur prêts de titres (note 16)	-42 492.21
Autres commissions et frais (note 2)	-13 637.47
Total des Charges	-659 441.80
Revenus/pertes net(te)s de placements	4 057 296.39
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-707 012.15
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-66.40
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-707 078.55
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	3 350 217.84
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	179 724.59
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	179 724.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 529 942.43

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	88 737 434.23
Rachats	-5 330 741.41
Total Rachats	-5 330 741.41
Dividendes versés	-792 420.28
Revenus/pertes net(te)s de placements	4 057 296.39
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-707 078.55
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	179 724.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 529 942.43
Actif net à la fin de l'exercice	86 144 214.97

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.9000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.0000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.2000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 000.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	197 612.3580
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-24 742.3750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	172 869.9830
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	83 526.9470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 435.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 091.9470
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 745.6360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 745.6360
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	191 277.1360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 765.1100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	175 512.0260
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	180 221.0440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 900.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	175 321.0440

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	117 095.63	
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.09	
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.34	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-qdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	30 242.13	
K-1-qdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	30 242.13	
K-1-qdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	29 913.41	
K-1-qdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	29 584.69	
P-qdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.54	
P-qdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.54	
P-qdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.54	
P-qdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.53	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ADANI PORTS&SPECIAL ECO ZONE LTD-REG-S 3.50000% 15-29.07.20	355 000.00	355 951.40	0.41
USD	AES GENER SA-REG-S 5.25000% 11-15.08.21	146 000.00	151 139.20	0.18
USD	BANCO DO BRASIL SA-REG-S-SUB 5.37500% 10-15.01.21	485 000.00	497 471.77	0.58
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 5.87500% 16-25.04.21	985 000.00	989 393.10	1.15
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.50000% 10-12.07.20	405 000.00	413 278.20	0.48
USD	BANCOLOMBIA SA 5.95000% 11-03.06.21	715 000.00	750 750.00	0.87
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.50000% 11-10.03.21	270 000.00	282 016.35	0.33
USD	BRASKEM FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 11-15.04.21	1 020 000.00	1 053 257.10	1.22
USD	BUENOS AIRES, PROVINCE OF-REG-S 9.95000% 15-09.06.21	845 000.00	716 137.50	0.83
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	1 250 000.00	1 295 631.25	1.50
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 11-26.05.21	1 885 000.00	1 929 740.48	2.24
USD	DELEK & AVNER TAMAR BOND LTD-144A 4.43500% 14-30.12.20	280 000.00	282 185.40	0.33
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 10-29.04.20	985 000.00	996 081.25	1.16
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	1 200 000.00	1 236 000.00	1.43
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.37500% 11-15.09.21	1 315 000.00	1 367 448.77	1.59
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	1 660 000.00	1 728 533.10	2.01
USD	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK LTD-REG-S 6.25000% 13-21.10.20	1 845 000.00	1 924 321.53	2.23
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 6.37500% 11-29.03.21	706 000.00	750 421.52	0.87
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	600 000.00	630 483.00	0.73
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 11-05.05.21	755 000.00	781 285.32	0.91
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	950 000.00	954 013.75	1.11
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 9.37500% 09-28.01.20	300 000.00	312 300.00	0.36
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	670 000.00	703 087.95	0.82
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 400 000.00	1 460 151.00	1.69
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	1 110 000.00	1 099 871.25	1.28
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.00000% 16-24.10.21	450 000.00	443 279.25	0.51
USD	MARFRIG HOLDINGS EUROPE BV-REG-S 6.87500% 14-24.06.19	545 000.00	545 000.00	0.63
USD	MYRIAD INTERNATIONAL HOLDINGS BV-REG-S 6.00000% 13-18.07.20	930 000.00	956 737.50	1.11
USD	NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 11-03.11.21	960 000.00	979 296.09	1.14
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	910 000.00	936 162.50	1.09
USD	NORTHERN LIGHTS/REP OF ANGOLA-REG-S LPN 7.00000% 12-17.08.19	1 325 000.00	83 060.94	0.10
USD	OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 14-07.05.21	995 000.00	999 930.22	1.16
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.62500% 16-15.06.21	1 100 000.00	1 075 250.00	1.25
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	2 495 000.00	2 618 889.23	3.04
USD	PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.62500% 17-06.11.20	200 000.00	194 403.00	0.23
USD	POLAND, REPUBLIC OF 5.12500% 11-21.04.21	1 642 000.00	1 719 617.34	2.00
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.71700% 11-16.06.21	1 590 000.00	1 649 625.00	1.91
USD	SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 11-13.05.21	890 000.00	956 754.00	1.11
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	890 000.00	967 875.00	1.12
USD	SINOCHEM OVERSEAS CAPITAL-REG-S 4.50000% 10-12.11.20	695 000.00	711 245.63	0.83
USD	SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21	1 910 000.00	1 873 509.45	2.17
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 11-27.07.21	535 000.00	535 473.48	0.62
USD	TELECOM ARGENTINA SA-REG-S 6.50000% 16-15.06.21	265 000.00	257 050.00	0.30
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	850 000.00	854 250.00	0.99
USD	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA-REG-S 5.87500% 14-30.10.21	495 000.00	507 323.02	0.59
USD	YPF SA-REG-S 8.50000% 16-23.03.21	840 000.00	819 428.40	0.95
Total USD			42 345 110.24	49.16

Total des Billets, taux fixe

42 345 110.24 **49.16**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 5.87500% 11-13.12.21	1 200 000.00	1 284 000.00	1.49
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.00000% 16-24.05.21	1 100 000.00	1 108 250.00	1.29
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 17-22.04.21	790 000.00	653 725.00	0.76
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 16-13.06.21	1 305 000.00	1 300 106.25	1.51
USD	CDBI TREASURE I LTD-REG-S 2.25000% 16-02.08.21	740 000.00	724 049.30	0.84
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-30.08.21	500 000.00	490 597.50	0.57
USD	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 3.12500% 15-23.04.20	560 000.00	560 020.61	0.65
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 2.75000% 15-12.08.20	410 000.00	409 262.00	0.48
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.12500% 16-20.07.21	1 000 000.00	1 001 505.00	1.16
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA-REG-S 2.48000% 16-20.10.21	300 000.00	296 824.50	0.34
USD	ICICI BANK LTD HONG KONG-REG-S 5.75000% 10-16.11.20	460 000.00	477 231.60	0.55
USD	ICICI BANK LTD/DUBAI-REG-S 3.12500% 15-12.08.20	250 000.00	250 260.00	0.29
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	650 000.00	614 250.00	0.71
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 10.87500% 16-06.04.21	250 000.00	274 551.25	0.32
USD	NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	425 000.00	446 128.88	0.52
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	600 000.00	587 400.00	0.68
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	1 245 000.00	1 230 682.50	1.43
USD	TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 010 000.00	938 037.50	1.09
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 16-27.10.21	1 015 000.00	936 337.50	1.09
Total USD			13 583 219.39	15.77

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

13 583 219.39 **15.77**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ARMENIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.00000% 13-30.09.20	735 000.00	750 622.43	0.87
USD	BAHRAIN GVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.87500% 15-26.01.21	720 000.00	738 900.00	0.86
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	205 897.00	0.24
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.50000% 15-09.03.20	560 000.00	568 828.40	0.66
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 7.50000% 10-06.05.21	2 205 000.00	1 550 850.00	1.80
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 10.50000% 15-24.03.20	470 000.00	492 082.95	0.57
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 09-01.12.19	730 000.00	737 712.45	0.86
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 5.75000% 11-26.01.21	995 000.00	992 512.50	1.15
USD	EVRAZ PLC-REG-S 8.25000% 15-28.01.21	905 000.00	962 693.75	1.12
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY REG-S 5.00000% 14-23.09.21	1 010 000.00	947 632.50	1.10

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.87500% 11-12.04.21	690 000.00	726 083.55	0.84
USD SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 3.85000% 17-27.08.21	1 010 000.00	1 009 996.77	1.17
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.50000% 10-09.03.20	1 985 000.00	2 012 790.00	2.34
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	300 000.00	298 591.50	0.35
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	740 000.00	742 223.70	0.86
USD TRADE & DEVELOPMENT BANK MONGOLIA-REG-S 9.37500% 15-19.05.20	705 000.00	729 029.93	0.84
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.62500% 10-30.03.21	1 005 000.00	988 492.87	1.15
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 6.75000% 10-29.01.20	685 000.00	700 162.47	0.81
USD WAKALA GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.64600% 11-06.07.21	660 000.00	687 201.90	0.80
Total USD		15 842 304.67	18.39
Total des Obligations, taux fixe		15 842 304.67	18.39
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		71 770 634.30	83.32
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 4.12500% 10-07.10.20	1 720 000.00	1 748 577.80	2.03
USD CROATIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 11-24.03.21	2 080 000.00	2 198 560.00	2.55
USD HONDURAS, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 13-16.12.20	660 000.00	702 606.30	0.82
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	965 000.00	964 999.81	1.12
USD PERTAMINA PT-REG-S 5.25000% 11-23.05.21	1 920 000.00	1 992 105.60	2.31
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 17-04.02.21	2 435 000.00	2 531 170.32	2.94
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	1 015 000.00	949 025.00	1.10
Total USD		11 087 044.83	12.87
Total des Billets, taux fixe		11 087 044.83	12.87
Billets, taux variable			
USD			
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-S 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	725 000.00	77 403.28	0.09
USD TANZANIA, UNITED REP OF-REG-S 6M LIBOR+600BP 13-09.03.20	1 145 000.00	258 127.54	0.30
Total USD		335 530.82	0.39
Total des Billets, taux variable		335 530.82	0.39
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD HUIARONG FINANCE II CO LTD-REG-S 3.62500% 16-22.11.21	560 000.00	563 872.40	0.65
Total USD		563 872.40	0.65
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		563 872.40	0.65
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		11 986 448.05	13.91
Total du Portefeuille-titres		83 757 082.35	97.23
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 425 620.89	1.65
Autres actifs et passifs		961 511.73	1.12
Total de l'Actif net		86 144 214.97	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)

Données principales

	ISIN	17.12.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		24 479 537.41	29 818 100.02	42 141 588.78
Catégorie K-1-acc	LU1031035501			
Actions en circulation		1.2000	2.0000	2.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 291 132.78	3 296 946.09	3 316 675.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 285 208.74	3 296 946.09	3 316 675.41
Catégorie K-1-dist²	LU1031035683			
Actions en circulation		-	-	0.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	3 072 495.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	3 072 495.59
Catégorie P-acc	LU1031034959			
Actions en circulation		79 762.0910	88 344.5660	117 069.0610
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.43	108.78	109.71
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.23	108.78	109.71
Catégorie P-dist	LU1031035097			
Actions en circulation		83 667.2840	84 774.0730	134 683.8040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.84	99.27	102.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		95.67	99.27	102.65
Catégorie Q-acc	LU1031035253			
Actions en circulation		23 098.9040	33 559.6750	48 207.1930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.95	110.12	110.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.75	110.12	110.72
Catégorie Q-dist	LU1031035337			
Actions en circulation		13 712.8460	15 079.8400	13 089.2100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.46	99.71	103.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.29	99.71	103.28

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions K-1-dist était en circulation jusqu'au 29.9.2017

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) ont été rachetées le 17 Décembre 2018, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 895.14
Intérêts sur titres	401 639.37
Dividendes	20 899.16
Revenus sur prêts de titres (note 16)	5 452.95
Autres revenus (note 4)	4 738.08
Total des Revenus	435 624.70
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-144 584.75
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 326.49
Frais sur prêts de titres (note 16)	-2 181.18
Autres commissions et frais (note 2)	-2 421.41
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-177.90
Total des Charges	-156 691.73
Revenus/pertes net(te)s de placements	278 932.97
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 171 412.17
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	561 803.23
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 206 844.85
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-192 480.77
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	333 889.78
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	612 822.75
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-837 122.77
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-42 157.76
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	190 805.22
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-688 475.31
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-75 652.56

Fluctuations de l'actif net

	EUR
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	29 818 100.02
Rachats	-29 431 054.05
Total Rachats	-29 431 054.05
Dividendes versés	-311 393.41
Revenus/pertes net(te)s de placements	278 932.97
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	333 889.78
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-688 475.31
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-75 652.56
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 344.5660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-88 344.5660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	84 774.0730
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-84 774.0730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 559.6750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-33 559.6750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 079.8400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 079.8400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	3.12
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	3.11

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

Données principales

	ISIN	17.12.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		215 100 878.54	227 326 803.79	258 217 346.28
Catégorie K-1-acc	LU1029158364			
Actions en circulation		23.9000	23.9000	26.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 811 385.07	5 740 681.64	5 641 865.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 800 924.58	5 740 681.64	5 641 865.66
Catégorie K-1-dist	LU1029158448			
Actions en circulation		1.6000	1.8000	2.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 057 220.74	5 166 191.24	5 247 695.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 048 117.74	5 166 191.24	5 247 695.20
Catégorie P-acc	LU1029157804			
Actions en circulation		227 467.2510	253 023.0370	330 000.5080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.87	113.62	111.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.66	113.62	111.95
Catégorie P-dist	LU1029158018			
Actions en circulation		206 338.6040	216 408.9840	254 664.9570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.96	103.03	104.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.78	103.03	104.68
Catégorie Q-acc	LU1029158109			
Actions en circulation		55 825.2190	72 126.9410	85 845.0970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.49	115.04	113.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.28	115.04	113.01
Catégorie Q-dist	LU1029158281			
Actions en circulation		144 843.1260	207 826.1320	238 728.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.17	103.37	105.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.99	103.37	105.00

¹ Voir note 1

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD) ont été rachetées le 17 Décembre 2018, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	17 057.03
Intérêts sur titres	2 789 074.03
Dividendes	183 307.15
Revenus sur prêts de titres (note 16)	55 991.97
Autres revenus (note 4)	10 560.00
Total des Revenus	3 055 990.18
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 034 623.84
Taxe d'abonnement (note 3)	-60 068.67
Frais sur prêts de titres (note 16)	-22 396.79
Autres commissions et frais (note 2)	-19 355.35
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 188.84
Total des Charges	-1 137 633.49
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 918 356.69
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 442 476.47
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 100 918.63
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	198.96
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-3 341 358.88
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 423 002.19
Fluctuations de la plus-/(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 127 734.87
Plus-/(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-44 750.93
Total des Fluctuations de la plus-/(moins)-value non réalisée	4 082 983.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 659 981.75

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	227 326 803.79
Rachats	-228 280 856.62
Total Rachats	-228 280 856.62
Dividendes versés	-1 705 928.92
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 918 356.69
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-3 341 358.88
Total des Fluctuations de la plus-/(moins)-value non réalisée	4 082 983.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 659 981.75
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-23.9000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 023.0370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-253 023.0370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	216 408.9840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-216 408.9840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 126.9410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-72 126.9410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 826.1320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-207 826.1320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	171 178.70
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	3.17
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	3.47

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		884 334 992.85	921 638 726.04	1 055 113 179.68
Catégorie F-acc	LU0981420374			
Actions en circulation		133 900.0000	273 871.7710	318 191.7710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16.20	15.69	15.63
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		16.20	15.69	15.63
Catégorie P-acc	LU0162626096			
Actions en circulation		2 941 894.2290	3 399 115.4640	4 494 064.3990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		15.48	15.11	15.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		15.48	15.11	15.18
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Actions en circulation		35 400.5030	51 368.3410	55 576.1170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		119.19	116.88	117.85
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		119.19	116.88	117.85
Catégorie (RMB hedged) P-mdist²	LU1011693246			
Actions en circulation		-	-	6 148.9850
Valeur nette d'inventaire par action en CNH		-	-	1 072.04
Prix d'émission et de rachat par action en CNH ¹		-	-	1 072.04
Catégorie (USD hedged) P-mdist³	LU1031037465			
Actions en circulation		-	-	20 965.3430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	102.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	102.21
Catégorie Q-acc	LU0396343682			
Actions en circulation		344 465.2230	522 116.3770	452 730.7070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.21	106.07	105.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		109.21	106.07	105.96
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240773892			
Actions en circulation		35 735.1030	33 561.4760	30 918.7880
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.39	104.74	105.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		107.39	104.74	105.04
Catégorie U-X-acc	LU0396345034			
Actions en circulation		54 375.3590	61 098.5050	69 556.5050
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		11 998.54	11 579.07	11 491.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		11 998.54	11 579.07	11 491.42
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839			
Actions en circulation		14 609.0000	10 499.0000	12 945.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 695.44	10 365.27	10 327.29
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		10 695.44	10 365.27	10 327.29

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (RMB hedged) P-mdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017

³ La catégorie d'actions (USD hedged) P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	EUR	3.3%	0.4%	3.1%
Catégorie P-acc	EUR	2.4%	-0.5%	2.3%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.0%	-0.8%	1.7%
Catégorie (RMB hedged) P-mdist ¹	CNH	-	-	7.0%
Catégorie (USD hedged) P-mdist ²	USD	-	-	4.1%
Catégorie Q-acc	EUR	3.0%	0.1%	2.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.5%	-0.3%	2.3%
Catégorie U-X-acc	EUR	3.6%	0.8%	3.5%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.2%	0.4%	3.0%

¹ La catégorie d'actions (RMB hedged) P-mdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (USD hedged) P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2018. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le marché des obligations d'entreprises libellées en euros a généré un rendement positif. L'exercice s'est caractérisé par un recul des rendements sans risque et un léger élargissement des écarts des obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'Etat. L'écart moyen des obligations d'entreprises a augmenté de 0,81 % à 0,83 % au cours de la période.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Il a bénéficié de positions en obligations hybrides subordonnées financières et non financières. Notre répartition sectorielle a soutenu la performance relative, constituant le principal moteur de rendement. La sélection de titres a également exercé un effet favorable sur la performance. Nous avons adopté une position de duration neutre qui n'a pas eu d'impact sur la performance relative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
France	20.91
Pays-Bas	17.68
Etats-Unis	17.49
Grande-Bretagne	12.43
Allemagne	7.77
Luxembourg	3.57
Suisse	3.21
Espagne	2.59
Irlande	2.40
Finlande	1.94
Italie	1.50
Japon	1.47
Jersey	1.22
Australie	1.09
Guernesey	0.89
Danemark	0.64
Singapour	0.52
Suède	0.50
Belgique	0.41
Autriche	0.15
Total	98.38

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	33.57
Etablissements financiers et sociétés de participation	29.05
Distribution d'énergie & d'eau	5.94
Télécommunications	5.56
Assurances	4.82
Alimentation & softs	2.68
Bâtiment et matériaux de construction	2.23
Pétrole	2.00
Tabac et boissons alcoolisées	1.65
Appareils et composants électriques	1.60
Gouvernements nationaux et centraux	1.38
Immobilier	1.38
Industrie aéronautique et spatiale	1.22
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.22
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.09
Internet, logiciels et services informatiques	0.78
Electronique et semi-conducteurs	0.62
Services divers	0.42
Chimie	0.33
Commerce de détail, centres commerciaux	0.30
Véhicules	0.30
Trafic et transport	0.24
Total	98.38

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	857 018 647.38
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	12 957 408.18
Total du Portefeuille-titres (note 1)	869 976 055.56
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 890 369.71
Intérêts à recevoir sur titres	8 667 443.63
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	2 141 870.93
Total de l'Actif	884 675 739.83
Passif	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-60 922.01
Engagements sur rachats	-158 691.88
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-36 801.29
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 935.44
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-63 396.36
Total des Provisions pour frais	-121 133.09
Total du Passif	-340 746.98
Actif net à la fin de l'exercice	884 334 992.85

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	17.59
Intérêts sur titres	20 323 695.01
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	192 398.70
Revenus sur prêts de titres (note 16)	487 529.67
Autres revenus (note 4)	111 878.27
Total des Revenus	21 115 519.24
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-292 123.29
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-916 115.99
Taxe d'abonnement (note 3)	-131 726.28
Frais sur prêts de titres (note 16)	-195 011.87
Autres commissions et frais (note 2)	-146 568.53
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-82 166.49
Total des Charges	-1 763 712.45
Revenus/pertes net(te)s de placements	19 351 806.79
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 610 991.52
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	687 146.50
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	5 237 839.80
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-16 925.95
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	1 094 905.92
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	391 974.75
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	19 743 781.54
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	16 754 314.76
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	651 900.80
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 758 236.78
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	14 647 978.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	34 391 760.32

Fluctuations de l'actif net

EUR

1.6.2018-31.5.2019

Actif net au début de l'exercice	921 638 726.04
Souscriptions	72 578 936.59
Rachats	-144 274 430.10
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-71 695 493.51
Revenus/pertes net(te)s de placements	19 351 806.79
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	391 974.75
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	14 647 978.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	34 391 760.32
Actif net à la fin de l'exercice	884 334 992.85

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	273 871.7710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-139 971.7710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	133 900.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 399 115.4640
Nombre d'actions émises	698 692.7970
Nombre d'actions rachetées	-1 155 914.0320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 941 894.2290
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	51 368.3410
Nombre d'actions émises	964.3400
Nombre d'actions rachetées	-16 932.1780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 400.5030
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	522 116.3770
Nombre d'actions émises	91 820.2060
Nombre d'actions rachetées	-269 471.3600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	344 465.2230
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 561.4760
Nombre d'actions émises	5 950.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 776.3730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 735.1030
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 098.5050
Nombre d'actions émises	423.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 146.1460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 375.3590
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 499.0000
Nombre d'actions émises	5 193.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 083.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 609.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	12 620 000.00	12 921 239.40	1.46
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	1 700 000.00	1 909 245.18	0.22
EUR SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 3.35240% 14-15.11.19	6 000 000.00	6 089 987.40	0.69
Total EUR		20 920 471.98	2.37

Total des Billets, taux fixe

20 920 471.98 2.37

Billets, taux variable

EUR

EUR NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	8 700 000.00	8 970 418.62	1.01
Total EUR		8 970 418.62	1.01

Total des Billets, taux variable

8 970 418.62 1.01

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	4 400 000.00	5 291 406.12	0.60
EUR ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	7 380 000.00	7 726 953.73	0.87
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	2 700 000.00	2 680 799.54	0.30
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	3 600 000.00	3 619 512.00	0.41
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	3 700 000.00	3 950 690.91	0.45
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 4.37500% 10-16.09.25	1 200 000.00	1 367 272.08	0.15
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 2.87500% 13-26.02.21	700 000.00	729 581.23	0.08
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	6 500 000.00	6 694 285.00	0.76
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	6 500 000.00	6 793 020.00	0.77
EUR BANQUE FEDEDRATIVE DU CREDIT MUTUEL 3.25000% 12-23.08.22	400 000.00	442 356.48	0.05
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	1 300 000.00	1 362 848.50	0.15
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	6 400 000.00	6 851 479.04	0.77
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	6 200 000.00	6 568 222.34	0.74
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	3 100 000.00	3 446 637.97	0.39
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	2 900 000.00	3 314 846.16	0.37
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 100 000.00	2 113 277.25	0.24
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 17-16.01.30	5 000 000.00	4 976 237.80	0.56
EUR BELFIUS BANK SA/NV-REG-S 1.00000% 17-26.10.24	3 600 000.00	3 636 689.04	0.41
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	3 700 000.00	4 075 580.34	0.46
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	1 300 000.00	1 319 534.06	0.15
EUR BNP PARIBAS SA 2.37500% 14-20.05.24	3 400 000.00	3 760 045.38	0.43
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	4 900 000.00	5 071 347.61	0.57
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	700 000.00	703 085.53	0.08
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	5 400 000.00	5 595 634.98	0.63
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	2 700 000.00	2 866 075.65	0.32
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	4 800 000.00	5 115 864.97	0.58
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	2 000 000.00	2 128 338.80	0.24
EUR BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	2 200 000.00	2 531 463.88	0.29
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	2 000 000.00	2 096 308.00	0.24
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.12500% 16-10.03.23	2 000 000.00	2 057 740.00	0.23
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	9 000 000.00	9 405 602.10	1.06
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	1 800 000.00	1 847 887.92	0.21
EUR CITIGROUP INC-REG-S 2.12500% 14-10.09.26	1 300 000.00	1 407 279.77	0.16
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	10 300 000.00	10 625 981.61	1.20
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	1 300 000.00	1 396 726.76	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 14-20.05.24	6 600 000.00	7 259 762.40	0.82
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	8 700 000.00	9 239 608.80	1.04
EUR CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	7 700 000.00	7 896 011.20	0.89
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.50000% 16-06.05.21	5 600 000.00	5 639 537.12	0.64
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 15-17.03.25	1 400 000.00	1 332 160.13	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	4 500 000.00	4 508 643.60	0.51
EUR DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	5 600 000.00	5 710 040.00	0.65
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	5 200 000.00	5 383 154.40	0.61
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	4 000 000.00	4 294 808.00	0.49
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	9 300 000.00	9 995 594.43	1.13
EUR ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	10 600 000.00	11 144 273.96	1.26
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 500 000.00	1 699 827.00	0.19
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	3 600 000.00	3 744 424.80	0.42
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	2 600 000.00	2 708 648.80	0.31
EUR GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.12500% 09-02.11.21	3 800 000.00	4 265 878.86	0.48
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.35000% 06-03.11.21	4 700 000.00	5 145 531.80	0.58
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	2 300 000.00	2 791 970.00	0.32
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.80000% 15-21.01.22	4 800 000.00	4 854 107.04	0.55
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	4 900 000.00	4 850 515.49	0.55
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	5 700 000.00	5 707 839.22	0.65
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.25000% 15-17.03.21	600 000.00	607 377.60	0.07
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	9 000 000.00	9 209 541.60	1.04
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.50000% 14-18.10.21	1 800 000.00	1 901 055.60	0.22
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	9 600 000.00	10 698 278.40	1.21
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	2 500 000.00	2 671 440.00	0.30
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	4 200 000.00	4 325 472.90	0.49
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.87500% 14-23.05.22	3 400 000.00	3 559 283.20	0.40
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.50000% 15-11.02.30	7 100 000.00	7 237 286.31	0.82
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	2 800 000.00	2 895 816.00	0.33
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.50000% 17-18.01.21	2 700 000.00	2 716 491.60	0.31
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 16-26.05.28	1 700 000.00	1 811 324.50	0.20
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 600 000.00	5 055 949.24	0.57
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.12500% 16-07.06.28	1 900 000.00	2 155 338.72	0.24

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	2 900 000.00	3 140 201.20	0.36
EUR INNOGY FINANCE II BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	2 300 000.00	3 441 982.20	0.39
EUR J.P.MORGAN CHASE & CO 2.75000% 12-24.08.22	1 700 000.00	1 840 913.00	0.21
EUR JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	8 200 000.00	8 963 846.40	1.01
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	6 300 000.00	6 651 464.40	0.75
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	2 800 000.00	2 952 387.76	0.33
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	900 000.00	891 896.40	0.10
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	1 600 000.00	1 668 084.80	0.19
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	9 000 000.00	9 466 920.00	1.07
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 200 000.00	3 381 676.80	0.38
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 5.50000% 10-23.03.20	2 600 000.00	2 711 801.82	0.31
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.00000% 19-28.05.24	4 300 000.00	4 252 125.69	0.48
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.87500% 16-21.06.21	5 800 000.00	5 907 072.06	0.67
EUR ORANGE 3.00000% 12-15.06.22	1 600 000.00	1 743 942.40	0.20
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	2 700 000.00	2 805 408.00	0.32
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	3 400 000.00	3 506 338.40	0.40
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	4 700 000.00	4 890 519.20	0.55
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03.03.26	4 850 000.00	5 507 213.80	0.62
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	1 500 000.00	1 636 887.45	0.19
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 6.62500% 11-18.05.21	1 200 000.00	1 339 576.80	0.15
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	9 300 000.00	9 479 192.40	1.07
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.50000% 16-15.09.23	2 300 000.00	2 263 084.93	0.26
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	2 700 000.00	3 036 603.60	0.34
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	4 000 000.00	4 235 786.80	0.48
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 18-30.05.23	3 100 000.00	3 152 588.71	0.36
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	2 600 000.00	2 655 328.00	0.30
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.50000% 14-24.03.26	5 900 000.00	6 781 077.68	0.77
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.62500% 14-20.01.27	1 500 000.00	1 635 520.20	0.19
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	3 500 000.00	3 924 865.00	0.44
EUR SOCIETE GENERALE 4.25000% 12-13.07.22	1 000 000.00	1 130 867.00	0.13
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	2 700 000.00	2 757 579.12	0.31
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25	500 000.00	500 910.20	0.06
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	3 600 000.00	3 653 510.76	0.41
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24	2 900 000.00	2 966 787.00	0.34
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.81900% 18-23.07.23	9 800 000.00	10 001 174.40	1.13
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	700 000.00	794 150.00	0.09
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	3 400 000.00	3 525 548.40	0.40
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	1 620 000.00	1 672 115.40	0.19
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 13-12.06.23	4 200 000.00	4 596 703.86	0.52
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	7 500 000.00	7 237 483.80	0.82
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	2 900 000.00	2 977 924.45	0.34
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	2 300 000.00	2 681 252.60	0.30
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	5 200 000.00	5 541 061.24	0.63
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	1 900 000.00	1 880 962.00	0.21
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	3 800 000.00	3 929 580.00	0.44
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 1.37500% 18-16.10.23	4 800 000.00	4 892 342.40	0.55
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.62500% 15-16.01.30	5 450 000.00	5 147 263.40	0.58
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.75000% 15-11.08.20	2 100 000.00	2 115 225.00	0.24
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.12500% 17-04.04.24	3 200 000.00	3 201 766.40	0.36
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-03.07.23	1 800 000.00	1 826 701.20	0.21
EUR WELLS FARGO & CO-REG-S 2.62500% 12-16.08.22	3 600 000.00	3 871 395.00	0.44
Total EUR		487 354 214.80	55.11

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

487 354 214.80

55.11

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.75000%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	7 500 000.00	8 293 002.00	0.94
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.75000%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	6 700 000.00	7 518 464.63	0.85
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 400 000.00	2 472 549.36	0.28
EUR AVIVA PLC-SUB 6.125%/VAR 13-05.07.43	2 100 000.00	2 415 420.00	0.27
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 400 000.00	2 584 636.80	0.29
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	3 400 000.00	3 638 000.00	0.41
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	3 000 000.00	2 913 090.00	0.33
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75	2 900 000.00	2 910 799.02	0.33
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	7 900 000.00	8 359 531.15	0.95
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	3 014 614.99	0.34
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	4 800 000.00	4 816 656.00	0.54
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	5 300 000.00	5 209 900.00	0.59
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	4 600 000.00	4 618 326.40	0.52
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-PRP	7 300 000.00	7 477 463.00	0.85
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	3 100 000.00	3 260 338.20	0.37
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	2 600 000.00	2 715 622.00	0.31
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	7 200 000.00	7 353 000.00	0.83
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	15 250 000.00	16 054 742.50	1.82
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	3 900 000.00	4 158 570.00	0.47
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S-SUB-2.750%/VAR 14-23.04.26	5 400 000.00	5 584 572.00	0.63
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	11 200 000.00	11 207 683.20	1.27
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	4 300 000.00	4 378 457.80	0.49
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	12 750 000.00	13 062 655.50	1.48
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	4 300 000.00	4 633 250.00	0.52
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	8 100 000.00	8 596 125.00	0.97
Total EUR		147 247 469.55	16.65

Total des Medium-Term Notes, taux variable

147 247 469.55

16.65

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	5 700 000.00	6 166 808.34	0.70
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	4 400 000.00	4 819 320.00	0.55
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	5 500 000.00	6 428 895.00	0.73
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 1.50000% 18-26.06.26	2 800 000.00	2 830 067.52	0.32
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 2.12500% 18-15.12.29	2 100 000.00	2 134 690.53	0.24
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	500 000.00	508 250.00	0.06

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net	
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	9 500 000.00	10 103 153.10	1.14	
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	2 400 000.00	2 579 593.44	0.29	
EUR CRH FINANCE LTD 3.12500% 13-03.04.23	5 200 000.00	5 781 556.55	0.65	
EUR GENERAL ELECTRIC CO 1.50000% 17-17.05.29	3 800 000.00	3 608 496.07	0.41	
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	11 700 000.00	12 242 997.00	1.38	
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.87500% 16-06.09.24	1 300 000.00	1 303 143.92	0.15	
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	5 400 000.00	5 469 139.44	0.62	
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	7 100 000.00	7 209 592.05	0.82	
EUR MONDELEZ INTL 1.00000% 15-07.03.22	6 400 000.00	6 543 397.12	0.74	
EUR MONDELEZ INTL 1.62500% 16-20.01.23	1 300 000.00	1 362 962.38	0.15	
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	3 800 000.00	4 011 280.00	0.45	
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	4 650 000.00	5 738 690.55	0.65	
EUR SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	6 400 000.00	6 849 552.00	0.78	
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	5 400 000.00	5 448 265.20	0.62	
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.50000% 16-30.11.24	2 900 000.00	3 006 923.00	0.34	
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	3 000 000.00	3 188 100.00	0.36	
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 18-15.01.24	200 000.00	201 127.20	0.02	
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	5 300 000.00	5 408 438.00	0.61	
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-22.03.26	200 000.00	206 567.60	0.02	
EUR WALMART INC 4.87500% 09-21.09.29	1 900 000.00	2 665 636.35	0.30	
Total EUR		115 816 642.36	13.10	
Total des Obligations, taux fixe		115 816 642.36	13.10	
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	7 400 000.00	7 450 681.86	0.84	
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	6 000 000.00	6 256 291.20	0.71	
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 5.625%/VAR 15-22.10.79	4 100 000.00	4 838 000.00	0.55	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	4 400 000.00	4 240 042.40	0.48	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	5 600 000.00	5 995 819.20	0.68	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.7500%/VAR 13-PRP	900 000.00	973 125.00	0.11	
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	5 700 000.00	5 628 590.40	0.64	
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	5 300 000.00	5 432 500.00	0.61	
EUR MORGAN STANLEY 1.342%/3M EURIBOR+83.4BP 17-23.10.26	700 000.00	715 304.03	0.08	
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	7 200 000.00	7 501 464.00	0.85	
EUR SSE PLC-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-PRP	2 700 000.00	2 672 595.00	0.30	
EUR SUEZ-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 940 375.00	0.22	
EUR SWISS RE FINANCE LUX SA-REG-S-SUB 2.534%/VAR 19-30.04.50	5 400 000.00	5 512 590.00	0.62	
EUR UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 200 000.00	2 376 704.00	0.27	
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	4 900 000.00	5 023 235.00	0.57	
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	1 600 000.00	1 578 000.00	0.18	
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	5 300 000.00	5 230 835.00	0.59	
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	4 800 000.00	4 729 392.00	0.53	
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 18-PRP	1 400 000.00	1 407 000.00	0.16	
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	7 400 000.00	7 696 444.00	0.87	
Total EUR		87 198 988.09	9.86	
Total des Obligations, taux variable		87 198 988.09	9.86	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		867 508 205.40	98.10	
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé				
Medium-Term Notes, taux fixe				
EUR				
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	2 400 000.00	2 467 850.16	0.28	
Total EUR		2 467 850.16	0.28	
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 467 850.16	0.28	
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		2 467 850.16	0.28	
Total du Portefeuille-titres		869 976 055.56	98.38	
Contrats de change à terme				
Contrats de change à terme (achat/vente)				
CHF 162 806 800.00	EUR 143 170 532.02	4.6.2019	2 079 990.22	0.23
EUR 223 665 59	CHF 253 000.00	4.6.2019	-2 052.14	0.00
CHF 162 553 800.00	EUR 145 012 636.46	2.7.2019	63 932.85	0.01
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)			2 141 870.93	0.24
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		3 890 369.71	0.44	
Autres actifs et passifs		8 326 696.65	0.94	
Total de l'Actif net		884 334 992.85	100.00	

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)

Données principales

	ISIN	17.9.2018	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		18 987 655.83	25 693 620.37	34 856 921.47
Catégorie K-1-acc	LU0384208012			
Actions en circulation		0.7000	0.7000	0.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 506 009.93	3 481 830.71	3 509 838.46
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 506 009.93	3 481 830.71	3 509 838.46
Catégorie P-acc	LU0396354291			
Actions en circulation		77 682.7490	90 040.3960	112 872.4490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.50	113.83	115.15
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.50	113.83	115.15
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0396357120			
Actions en circulation		61 293.8080	67 267.5340	82 244.5460
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.74	108.25	109.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.74	108.25	109.93
Catégorie Q-acc	LU0396355421			
Actions en circulation		8 487.0920	8 737.0920	11 903.8360
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.38	99.68	100.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.38	99.68	100.43
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240774270			
Actions en circulation		9 796.1150	9 268.3870	20 380.6410
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.94	98.38	99.50
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.94	98.38	99.50
Catégorie U-X-acc²	LU0396356825			
Actions en circulation		-	379.5540	609.0270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	13 163.57	13 190.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	13 163.57	13 190.88

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 30.8.2018

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR) a été fusionné le 17 septembre 2018 avec le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD), il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 10.

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	12.98
Intérêts sur titres	85 978.32
Revenus sur prêts de titres (note 16)	1 310.20
Autres revenus (note 4)	592.08
Total des Revenus	87 893.58
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-48 060.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-2 799.57
Frais sur prêts de titres (note 16)	-524.08
Autres commissions et frais (note 2)	-11 198.41
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-16.45
Total des Charges	-62 599.16
Revenus/pertes net(te)s de placements	25 294.42
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-17 281.46
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	422 511.29
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	37 619.92
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	442 849.75
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	468 144.17
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	76 120.47
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-273 016.61
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-196 896.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	271 248.03

Fluctuations de l'actif net

	EUR
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	25 693 620.37
Souscriptions	126 328.01
Rachats	-26 091 196.41
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-25 964 868.40
Revenus/pertes net(te)s de placements	25 294.42
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	442 849.75
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-196 896.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	271 248.03
Actif net à la fin de l'exercice	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	90 040.3960
Nombre d'actions émises	614.1690
Nombre d'actions rachetées	-90 654.5650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 267.5340
Nombre d'actions émises	113.1810
Nombre d'actions rachetées	-67 380.7150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 737.0920
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 737.0920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 268.3870
Nombre d'actions émises	527.7280
Nombre d'actions rachetées	-9 796.1150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	379.5540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-379.5540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		389 562 979.96	537 201 144.90
Catégorie I-X-acc¹	LU1776430768		
Actions en circulation		66 196.6420	71 166.3090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.60	99.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.60	99.99
Catégorie K-1-acc³	LU1679116258		
Actions en circulation		1.6000	3.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 207 475.24	5 024 846.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 207 475.24	5 024 846.35
Catégorie K-1-mdist³	LU1692484782		
Actions en circulation		2.2000	4.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 891 625.20	4 937 067.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		4 891 625.20	4 937 067.89
Catégorie (HKD) K-1-mdist³	LU1692484865		
Actions en circulation		3.0000	4.3000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		39 283 149.59	39 666 676.17
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ²		39 283 149.59	39 666 676.17
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc⁴	LU1856011025		
Actions en circulation		26 601.3650	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.92	-
Catégorie P-acc³	LU1679112000		
Actions en circulation		350 465.1740	997 487.7770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.52	100.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		103.52	100.29
Catégorie (CHF hedged) P-acc³	LU1679114808		
Actions en circulation		16 126.8550	23 176.5540
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.79	98.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		98.79	98.90
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU1679113404		
Actions en circulation		319 305.0850	291 694.5520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.37	99.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		99.37	99.12
Catégorie (GBP hedged) P-acc³	LU1685801778		
Actions en circulation		9 626.9400	28 869.5030
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.05	99.59
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		101.05	99.59
Catégorie P-dist³	LU1679112349		
Actions en circulation		75 450.5260	103 013.4420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.06	100.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.06	100.30
Catégorie (CHF hedged) P-dist³	LU1679115102		
Actions en circulation		36 415.7490	46 958.9300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.38	98.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		96.38	98.90
Catégorie (EUR hedged) P-dist³	LU1679113743		
Actions en circulation		79 094.7610	137 568.2920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.91	99.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		96.91	99.12
Catégorie P-mdist³	LU1679116506		
Actions en circulation		214 518.9170	532 655.3280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.25	98.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		97.25	98.55
Catégorie (HKD) P-mdist³	LU1692484949		
Actions en circulation		81 511.2990	186 592.7160
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		976.23	989.71
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ²		976.23	989.71
Catégorie Q-acc³	LU1679112851		
Actions en circulation		782 983.7680	706 858.6640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.38	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.38	100.57
Catégorie (CHF hedged) Q-acc³	LU1679115524		
Actions en circulation		219 176.7060	249 599.2130
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.60	99.17
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		99.60	99.17

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU1679114121		
Actions en circulation		613 224.8740	545 963.8860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.19	99.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.19	99.40
Catégorie (GBP hedged) Q-acc³	LU1685808278		
Actions en circulation		16 091.1690	29 359.3080
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.89	99.87
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		101.89	99.87
Catégorie Q-dist³	LU1679113156		
Actions en circulation		101 020.3900	339 477.6510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.62	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.62	100.57
Catégorie (CHF hedged) Q-dist³	LU1679115953		
Actions en circulation		70 701.0000	85 847.1040
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.89	99.17
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		96.89	99.17
Catégorie (EUR hedged) Q-dist³	LU1679114550		
Actions en circulation		110 110.4120	97 027.8260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.42	99.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		97.42	99.39
Catégorie (GBP hedged) Q-dist³	LU1685817428		
Actions en circulation		13 494.7820	26 507.7820
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		99.09	99.87
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		99.09	99.87
Catégorie Q-mdist⁵	LU1891428382		
Actions en circulation		24 124.1560	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.90	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.90	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁶	LU1839734529		
Actions en circulation		1 326.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 046.49	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 046.49	-

¹ Première VNI 27.2.2018

² Voir note 1

³ Première VNI 1.12.2017

⁴ Première VNI 2.11.2018

⁵ Première VNI 5.11.2018

⁶ Première VNI 9.7.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018
Catégorie I-X-acc	USD	4.6%	-
Catégorie K-1-acc	USD	3.6%	-
Catégorie K-1-mdist	USD	3.6%	-
Catégorie (HKD) K-1-mdist	HKD	3.6%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc ¹	EUR	-	-
Catégorie P-acc	USD	3.2%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.1%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	0.3%	-
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	1.5%	-
Catégorie P-dist	USD	3.2%	-
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-0.1%	-
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	0.3%	-
Catégorie P-mdist	USD	3.2%	-
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	3.2%	-
Catégorie Q-acc	USD	3.8%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.4%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.8%	-
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	2.0%	-
Catégorie Q-dist	USD	3.8%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	0.4%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	0.8%	-
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	2.0%	-
Catégorie Q-mdist ¹	USD	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist ¹	USD	-	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le marché du haut rendement a généré un rendement positif, tiré par les revenus de coupons. Les écarts se sont creusés durant l'exercice, le sentiment du marché se détériorant au quatrième trimestre en raison de l'incertitude entourant les perspectives de croissance économique et la politique de la banque centrale. Toutefois, 2019 a vu le retour de l'appétence au risque, principalement en raison d'un changement de ton de la banque centrale, désormais plus conciliant, et de signes encourageants dans le cadre des négociations commerciales.

Le compartiment a enregistré une performance positive au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019. Seules deux classes d'actions (CHF hedged) P-dist et (CHF hedged) P-acc - ont affiché une performance légèrement négative. L'augmentation des rendements des bons du Trésor et l'allocation aux obligations titrisées et aux titres des télécommunications ont contribué à la performance du compartiment. Par contre, la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie et de l'automobile a nui à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	52.63
Luxembourg	9.84
Grande-Bretagne	6.31
Pays-Bas	4.61
Iles Caïmans	4.49
Allemagne	3.09
Canada	2.88
Italie	2.31
France	1.48
Suède	1.47
Espagne	1.44
Irlande	1.34
Japon	1.02
Jersey	0.93
Danemark	0.77
Brésil	0.34
Australie	0.26
Mexique	0.18
Total	95.39

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	34.80
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	9.44
Télécommunications	6.69
Pétrole	5.81
Banques & instituts de crédit	4.99
Gouvernements nationaux et centraux	3.62
Internet, logiciels et services informatiques	3.61
Fonds de placement	3.58
Services divers	3.07
Immobilier	2.45
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.59
Soins de santé & services sociaux	1.53
Industrie aéronautique et spatiale	1.42
Equipement informatique et de réseau	1.23
Chimie	1.18
Alimentation & softs	1.15
Industrie minière, charbon et acier	1.15
Industrie de conditionnement	1.14
Restauration et loisirs	1.08
Commerce de détail, centres commerciaux	1.01
Distribution d'énergie & d'eau	0.83
Bâtiment et matériaux de construction	0.77
Sylviculture; bois et papier	0.77
Véhicules	0.73
Machines et appareils	0.53
Métaux précieux et pierres précieuses	0.33
Electronique et semi-conducteurs	0.27
Biens de consommation divers	0.17
Photographie et optique	0.16
Environnement et recyclage	0.13
Textiles, habillement & maroquinerie	0.09
Diverses sociétés commerciales	0.07
Total	95.39

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	384 215 284.05
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-12 611 346.36
Total du Portefeuille-titres (note 1)	371 603 937.69
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	13 526 326.04
Autres liquidités (marges)	7 651 021.63
Créances sur achats de titres (note 1)	1 790 889.98
Créances sur souscriptions	34 517.79
Intérêts à recevoir sur titres	4 083 715.34
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	182 545.20
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-6 915 786.27
Total de l'Actif	391 957 167.40
Passif	
Crédit en compte courant	-1 917 463.80
Engagements sur rachats	-277 545.03
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-154 850.80
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-30 326.34
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-14 001.47
Total des Provisions pour frais	-199 178.61
Total du Passif	-2 394 187.44
Actif net à la fin de l'exercice	389 562 979.96

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	192 655.25
Intérêts sur titres	24 747 627.82
Dividendes	449.40
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	23 933 896.02
Revenus sur prêts de titres (note 16)	550.45
Autres revenus (note 4)	185 325.26
Total des Revenus	49 060 504.20
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-21 568 693.05
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 159 280.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-236 616.42
Frais sur prêts de titres (note 16)	-220.18
Autres commissions et frais (note 2)	-86 012.26
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-23 746.47
Total des Charges	-27 074 568.84
Revenus/pertes net(te)s de placements	21 985 935.36
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-13 945 074.16
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	12 131.70
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	21 751.79
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-182 390.25
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-1 536 921.60
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-432 306.29
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-16 062 808.81
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	5 923 126.55
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 997 888.52
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-118 935.69
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-318 169.66
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-5 469 115.76
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	-1 908 332.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 014 793.96

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	537 201 144.90
Souscriptions	195 295 475.96
Rachats	-339 798 431.98
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-144 502 956.02
Dividendes versés	-7 150 002.88
Revenus/pertes net(te)s de placements	21 985 935.36
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-16 062 808.81
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	-1 908 332.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 014 793.96
Actif net à la fin de l'exercice	389 562 979.96

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 166.3090
Nombre d'actions émises	6 216.1110
Nombre d'actions rachetées	-11 185.7780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 196.6420
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.5000
Nombre d'actions émises	1.2000
Nombre d'actions rachetées	-3.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.6000
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.2000
Catégorie	(HKD) K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.0000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	92 086.3700
Nombre d'actions rachetées	-65 485.0050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 601.3650
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	997 487.7770
Nombre d'actions émises	28 743.3990
Nombre d'actions rachetées	-675 766.0020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	350 465.1740
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 176.5540
Nombre d'actions émises	3 241.3040
Nombre d'actions rachetées	-10 291.0030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 126.8550
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	291 694.5520
Nombre d'actions émises	215 543.9960
Nombre d'actions rachetées	-187 933.4630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	319 305.0850
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 869.5030
Nombre d'actions émises	1 498.0570
Nombre d'actions rachetées	-20 740.6200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 626.9400
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	103 013.4420
Nombre d'actions émises	15 372.4610
Nombre d'actions rachetées	-42 935.3770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 450.5260
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 958.9300
Nombre d'actions émises	19 481.8190
Nombre d'actions rachetées	-30 025.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 415.7490
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137 568.2920
Nombre d'actions émises	10 228.9030
Nombre d'actions rachetées	-68 702.4340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 094.7610

Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	532 655.3280
Nombre d'actions émises	19 031.7940
Nombre d'actions rachetées	-337 168.2050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	214 518.9170
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	186 592.7160
Nombre d'actions émises	10 238.0850
Nombre d'actions rachetées	-115 319.5020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 511.2990
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	706 858.6640
Nombre d'actions émises	538 228.8760
Nombre d'actions rachetées	-462 103.7720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	782 983.7680
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	249 599.2130
Nombre d'actions émises	87 426.9010
Nombre d'actions rachetées	-117 849.4080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	219 176.7060
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	545 963.8860
Nombre d'actions émises	416 533.8390
Nombre d'actions rachetées	-349 272.8510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	613 224.8740
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 359.3080
Nombre d'actions émises	23 924.5650
Nombre d'actions rachetées	-37 192.7040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 091.1690
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	339 477.6510
Nombre d'actions émises	48 858.7100
Nombre d'actions rachetées	-287 315.9710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	101 020.3900
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 847.1040
Nombre d'actions émises	6 422.0000
Nombre d'actions rachetées	-21 568.1040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 701.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	97 027.8260
Nombre d'actions émises	26 242.5200
Nombre d'actions rachetées	-13 159.9340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 110.4120
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 507.7820
Nombre d'actions émises	1 195.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 208.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 494.7820
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	26 229.9760
Nombre d'actions rachetées	-2 105.8200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 124.1560
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 615.0000
Nombre d'actions rachetées	-289.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 326.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.42	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.42	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.47	
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.69	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.71	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.76	
(GBP hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	GBP	2.77	

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	18 102.58	
K-1-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	18 449.08	
K-1-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	18 572.27	
K-1-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	18 562.39	
K-1-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	18 578.13	
K-1-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	18 419.92	
K-1-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	18 205.06	
K-1-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	18 205.05	
K-1-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	18 285.00	
K-1-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	18 417.66	
K-1-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	18 443.91	
K-1-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	18 530.03	
(HKD) K-1-mdist	15.6.2018	20.6.2018	HKD	145 444.48	
(HKD) K-1-mdist	16.7.2018	19.7.2018	HKD	148 253.31	
(HKD) K-1-mdist	16.8.2018	21.8.2018	HKD	149 275.18	
(HKD) K-1-mdist	17.9.2018	20.9.2018	HKD	149 228.94	
(HKD) K-1-mdist	15.10.2018	18.10.2018	HKD	148 897.82	
(HKD) K-1-mdist	15.11.2018	20.11.2018	HKD	147 904.28	
(HKD) K-1-mdist	17.12.2018	20.12.2018	HKD	145 923.92	
(HKD) K-1-mdist	15.1.2019	18.1.2019	HKD	145 923.91	
(HKD) K-1-mdist	15.2.2019	20.2.2019	HKD	146 956.46	
(HKD) K-1-mdist	15.3.2019	20.3.2019	HKD	148 081.60	
(HKD) K-1-mdist	15.4.2019	18.4.2019	HKD	148 294.98	
(HKD) K-1-mdist	15.5.2019	20.5.2019	HKD	148 900.39	
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.36	
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.37	
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.37	
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.37	
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.37	
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.37	
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.36	
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.36	
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.36	
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.37	
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.37	
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.37	
(HKD) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	HKD	3.63	
(HKD) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	HKD	3.70	
(HKD) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	HKD	3.72	
(HKD) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	HKD	3.72	
(HKD) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	HKD	3.71	
(HKD) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	HKD	3.68	
(HKD) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	HKD	3.63	
(HKD) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	HKD	3.63	
(HKD) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	HKD	3.66	
(HKD) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	HKD	3.68	
(HKD) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	HKD	3.69	
(HKD) P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	HKD	3.70	
Q-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.37	
Q-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.37	
Q-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.37	
Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.38	
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.38	
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.38	
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	44.73	
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	5.48	
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	41.87	
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	62.63	
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	62.17	
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	39.56	
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	60.16	
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.00	
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	10.69	
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	4.91	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD

USD	LONGFELLOW PLACE CLO LTD-144A 3M LIBOR+450BP 17-15.04.29	3 000 000.00	2 997 051.90	0.77
USD	MADISON PARK FUNDING LTD-144A 3M LIBOR+385BP 16-20.01.28	2 000 000.00	2 005 654.20	0.51
Total USD			5 002 706.10	1.28

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

5 002 706.10 **1.28**

Billets, taux fixe

EUR

EUR	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.23	1 550 000.00	1 962 579.29	0.51
EUR	DIGI COMMUNICATIONS NV-REG-S 5.00000% 16-15.10.23	1 920 000.00	2 196 153.85	0.56
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	2 500 000.00	3 001 390.29	0.77
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	1 700 000.00	1 912 853.98	0.49
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	1 500 000.00	1 802 920.23	0.46
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	3 300 000.00	3 956 172.06	1.02
EUR	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	3 300 000.00	3 715 489.17	0.95
Total EUR			18 547 558.87	4.76

GBP

GBP	ICELAND BONDCO PLC-REG-S 6.75000% 14-15.07.24	2 250 000.00	2 738 622.96	0.71
GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 600 000.00	2 068 810.48	0.53
Total GBP			4 807 433.44	1.24

USD

USD	ANIXTER INC 5.12500% 14-01.10.21	3 100 000.00	3 158 962.00	0.81
USD	ARCELORMITTAL 6.12500% 15-01.06.25	1 274 000.00	1 408 398.72	0.36
USD	ASHTAD CAPITAL INC-144A 5.62500% 14-01.10.24	2 000 000.00	2 065 000.00	0.53
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	2 450 000.00	2 763 415.76	0.71
USD	CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	1 325 000.00	1 311 485.00	0.34
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 13-01.04.20	1 350 000.00	1 368 292.50	0.35
USD	CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	1 350 000.00	1 404 000.00	0.36
USD	CODERE FINANCE 2 LUX SA-144A 7.62500% 16-01.11.21	2 500 000.00	2 358 395.00	0.61
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 4.00000% 14-14.11.21	1 300 000.00	1 306 500.00	0.34
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	2 600 000.00	2 691 000.00	0.69
USD	L BRANDS INC 5.62500% 13-15.10.23	1 700 000.00	1 733 660.00	0.44
USD	MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	3 050 000.00	3 362 625.00	0.86
USD	MGM RESORTS INTL-144A 6.62500% 12-15.12.21	800 000.00	853 000.00	0.22
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 4.80000% 10-01.09.20	3 000 000.00	3 022 500.00	0.78
USD	QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	625 000.00	634 375.00	0.16
USD	SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	2 850 000.00	2 757 375.00	0.71
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	2 500 000.00	2 693 750.00	0.69
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	1 000 000.00	992 700.00	0.25
USD	TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	1 500 000.00	1 177 031.25	0.30
USD	WHITING PETROLEUM CORP 5.75000% 13-15.03.21	1 050 000.00	1 036 665.00	0.27
Total USD			38 099 130.23	9.78

Total des Billets, taux fixe

61 454 122.54 **15.78**

Billets, taux variable

EUR

EUR	ARENA LUXEMBOURG FIN SARL-REG-S 3M EURIBOR+275BP 17-01.11.23	2 700 000.00	3 030 708.83	0.78
EUR	BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	2 900 000.00	2 971 146.83	0.76
EUR	LHMC FINCO SARL-REG-S 3M EURIBOR+575BP 18-20.12.23	3 000 000.00	3 369 968.23	0.86
EUR	MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 17-15.02.23	551 000.00	611 827.12	0.16
EUR	PROMONTORIA HOLDING-REG-S 3M EURIBOR+625BP 18-15.08.23	2 000 000.00	2 203 961.43	0.56
EUR	WIND TRE SPA-REG-S 3M EURIBOR+275BP 17-20.01.24	3 500 000.00	3 802 719.37	0.98
Total EUR			15 990 331.81	4.10

GBP

GBP	MILLER HOMES GROUP HOLD PLC-REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15.10.23	1 600 000.00	2 020 843.89	0.52
GBP	PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	2 500 000.00	3 142 744.38	0.81
Total GBP			5 163 588.27	1.33

USD

USD	CITIGROUP INC-SUB 5.800%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 526 250.00	0.91
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3M LIBOR+131BP 17-30.06.22	2 000 000.00	2 000 660.00	0.51
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 3M LIBOR+57BP 17-10.02.21	2 000 000.00	1 999 031.62	0.51
USD	MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	1 500 000.00	1 500 000.00	0.38
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3M LIBOR+288BP 14-17.03.20	2 000 000.00	2 029 190.00	0.52
USD	VULCAN MATERIALS CO 3M LIBOR+65BP 18-01.03.21	1 500 000.00	1 500 299.40	0.39
Total USD			12 555 431.02	3.22

Total des Billets, taux variable

33 709 351.10 **8.65**

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR	CONSTELLIUM NV-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	2 750 000.00	3 064 462.50	0.79
EUR	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	1 750 000.00	2 136 192.23	0.55
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	900 000.00	1 103 206.50	0.28
EUR	SAIPEM FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 2.75000% 17-05.04.22	2 500 000.00	2 862 486.57	0.73
Total EUR			9 166 347.80	2.35

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de échange à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	1 300 000.00	1 663 097.80	0.43
Total GBP		1 663 097.80	0.43
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	227 000.00	230 972.50	0.06
USD NAVIENT CORP 8.00000% 10-25.03.20	2 900 000.00	2 983 375.00	0.77
Total USD		3 214 347.50	0.83
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		14 043 793.10	3.61
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	3 000 000.00	3 402 690.01	0.87
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 17-01.02.23	10 551 000.00	1 671 154.93	0.43
Total EUR		5 073 844.94	1.30
Total des Medium-Term Notes, taux variable		5 073 844.94	1.30
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.62500% 14-15.05.24	1 250 000.00	1 433 123.74	0.37
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	1 240 000.00	1 404 510.70	0.36
EUR CONSTANTIN INVEST-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	1 500 000.00	1 680 216.93	0.43
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	2 600 000.00	2 931 950.24	0.75
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	2 650 000.00	3 028 034.40	0.78
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.25000% 16-15.09.23	1 500 000.00	1 704 955.50	0.44
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	2 660 000.00	3 029 377.42	0.78
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	1 330 000.00	1 485 215.67	0.38
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 2.30000% 18-15.10.21	1 400 000.00	1 608 047.17	0.41
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	640 000.00	713 840.71	0.18
EUR SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	1 200 000.00	1 397 501.88	0.36
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	2 000 000.00	2 341 400.91	0.60
EUR UNITYMEDIA NRW/ESSEN-REG-S 4.62500% 15-15.02.26	2 500 000.00	2 704 611.03	0.70
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	2 700 000.00	3 035 583.00	0.78
EUR ZIGGO BOND CO BV-REG-S 7.12500% 14-15.05.24	2 500 000.00	751 983.34	0.19
Total EUR		29 250 352.64	7.51
GBP			
GBP ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 17-15.04.22	390 000.00	471 893.76	0.12
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	1 005 000.00	1 222 610.64	0.31
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.25000% 17-28.08.22	2 500 000.00	3 151 530.63	0.81
GBP VRGN MDIA RECVBLS FIN NOTS II DAC-REG-S 5.75000% 18-15.04.23	2 100 000.00	2 726 245.20	0.70
Total GBP		7 572 280.23	1.94
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	2 750 000.00	2 805 000.00	0.72
USD ALTICE FRANCE-144A 6.25000% 14-15.05.24	1 263 000.00	1 280 366.25	0.33
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	2 865 000.00	2 786 212.50	0.72
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.37500% 16-23.05.21	194 000.00	213 013.94	0.05
Total USD		7 084 592.69	1.82
Total des Obligations, taux fixe		43 907 225.56	11.27
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	300 000.00	286 948.95	0.07
EUR CABOT FINAN LUX II SA-REG-S 3M EURIBOR+587.5BP 15-15.11.21	1 500 000.00	1 678 725.93	0.43
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-01.09.23	1 200 000.00	1 069 776.00	0.27
EUR HEMA BONDCO I BV-REG-S 3M EURIBOR+625BP 17-15.07.22	1 500 000.00	1 474 285.05	0.38
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3M EURIBOR+262.5BP 17-15.07.22	2 450 000.00	2 700 344.18	0.69
EUR LSF10 WOLVERIN INVEST SCA-REG-S 3M EURIBOR+462BP 18-15.03.24	1 120 000.00	1 248 072.00	0.32
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 3M EURIBOR+525BP 17-15.09.24	2 000 000.00	2 206 234.71	0.57
EUR SYNLAB BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+350BP 16-01.07.22	2 750 000.00	3 063 910.90	0.79
Total EUR		13 728 297.72	3.52
USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	4 200 000.00	4 184 250.00	1.08
Total USD		4 184 250.00	1.08
Total des Obligations, taux variable		17 912 547.72	4.60
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+3.6BP 18-31.10.20	12 500 000.00	12 492 784.50	3.21
Total USD		12 492 784.50	3.21
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		12 492 784.50	3.21
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		193 596 375.56	49.70
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux variable			
USD			
USD ARES XXVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-28.07.29	1 000 000.00	999 977.20	0.26
USD CIFC FUNDING-144A 3M LIBOR+285BP 18-20.04.31	2 500 000.00	2 440 683.50	0.63
USD GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	3 000 000.00	2 936 191.50	0.75
USD LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	250 528.62	0.06

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SOUND POINT CLO XVII-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.10.30	2 000 000.00	1 980 101.00	0.51
USD ZAIS CLO 7 LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-15.04.30	1 512 500.00	1 509 368.97	0.39
Total USD		10 116 850.79	2.60
Total des Titres adossés à des actifs, taux variable		10 116 850.79	2.60
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD ASHFORD HOSPITALITY TRT-144A-SUB 1M LIBOR+210BP 18-15.04.35	1 475 000.00	1 476 515.12	0.38
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 000 000.00	990 525.80	0.25
USD BX COMMERC MORT TRST-144A-SUB 1M LIBOR+247.105BP 18-15.03.37	3 600 000.00	3 601 620.00	0.92
USD BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+170BP 18-15.11.35	2 500 000.00	2 033 358.31	0.52
USD BX TRUST 2017-APPL-144A-SUB 1M LIBOR+205BP 17-15.07.34	3 000 000.00	2 549 983.93	0.66
USD BX TRUST 2018-EXCL-144A-SUB FLR 18-15.09.20	4 000 000.00	3 618 592.16	0.93
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 500 000.00	1 505 881.80	0.39
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	2 500 000.00	2 499 200.25	0.64
USD J.P. MORGAN CHASE COMMERCIAL-144A-SUB VAR 18-15.06.35	1 625 000.00	1 634 773.08	0.42
USD WELLS FARGO MORTGAG-144A-SUB 1M LIBOR+155.65BP 18-15.12.36	2 000 000.00	1 995 204.40	0.51
Total USD		21 905 654.85	5.62
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		21 905 654.85	5.62
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	1 660 000.00	1 874 460.61	0.48
Total EUR		1 874 460.61	0.48
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	1 500 000.00	1 483 125.00	0.38
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	1 500 000.00	1 477 500.00	0.38
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.50000% 14-01.10.19	1 000 000.00	1 003 750.00	0.26
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	1 400 000.00	1 395 128.00	0.36
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	1 330 000.00	1 313 375.00	0.34
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	2 500 000.00	2 478 125.00	0.64
USD AVON INTERNATIONAL OPERATIONS INC-144A 7.87500% 16-15.08.22	625 000.00	650 871.25	0.17
USD BERRY PLASTICS CORP 5.50000% 14-15.05.22	2 100 000.00	2 115 750.00	0.54
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 000 000.00	2 996 250.00	0.77
USD CASCADES INC-144A 5.50000% 14-15.07.22	3 000 000.00	2 992 500.00	0.77
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	4 500 000.00	4 640 625.00	1.19
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	2 300 000.00	2 472 500.00	0.63
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	3 560 000.00	3 649 000.00	0.94
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	3 758 000.00	3 785 255.64	0.97
USD CORECIVIC INC 4.12500% 13-01.04.20	2 715 000.00	2 711 606.25	0.70
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	2 850 000.00	2 892 750.00	0.74
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	1 300 000.00	1 335 750.00	0.34
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 4.75000% 11-30.09.21	3 800 000.00	3 846 360.00	0.99
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	3 900 000.00	4 144 608.00	1.06
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	2 200 000.00	2 124 980.00	0.55
USD HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	1 740 000.00	1 847 671.20	0.47
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 5.87500% 14-15.07.24	2 415 000.00	2 485 493.85	0.64
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.87500% 14-15.04.22	4 200 000.00	4 272 198.00	1.10
USD JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	1 015 000.00	1 004 850.00	0.26
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	2 000 000.00	1 997 360.00	0.51
USD LAMAR MEDIA CORPORATION-SUB 5.00000% 13-01.05.23	1 000 000.00	1 015 000.00	0.26
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	2 100 000.00	2 107 875.00	0.54
USD NABORS INDUSTRIES INC 5.00000% 10-15.09.20	2 000 000.00	2 025 000.00	0.52
USD NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	4 400 000.00	4 235 000.00	1.09
USD NCR CORP 5.00000% 13-15.07.22	1 625 000.00	1 620 450.00	0.42
USD NETLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	3 500 000.00	3 713 325.00	0.95
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	2 725 000.00	2 695 297.50	0.69
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	1 600 000.00	1 556 000.00	0.40
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	85 000.00	87 975.00	0.02
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.62500% 16-01.06.23	1 000 000.00	1 039 800.00	0.27
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	575 000.00	508 875.00	0.13
USD ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	4 000 000.00	4 121 400.00	1.06
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	3 075 000.00	3 113 437.50	0.80
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	1 070 000.00	1 099 425.00	0.28
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	374 000.00	391 765.00	0.10
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	1 100 000.00	1 127 500.00	0.29
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 6.00000% 14-15.07.24	3 050 000.00	3 134 485.00	0.80
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	2 200 000.00	2 312 750.00	0.59
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.00000% 14-15.07.22	3 000 000.00	3 015 000.00	0.77
USD UNITED RENTALS INC 4.62500% 15-15.07.23	2 850 000.00	2 899 875.00	0.74
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	500 000.00	495 000.00	0.13
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	330 000.00	337 012.50	0.09
USD WPX ENERGY INC 6.00000% 11-15.01.22	2 150 000.00	2 181 605.00	0.56
Total USD		105 951 144.69	27.20
Total des Billets, taux fixe		107 825 605.30	27.68
Billets, taux variable			
USD			
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3M LIBOR+72BP 18-30.01.23	3 000 000.00	2 989 824.84	0.77
USD EP PETROECU NOBLE SOVRGN FD-REG-5 3M LIBOR+563BP 14-24.09.19	11 000 000.00	1 174 394.74	0.30
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	1 000 000.00	997 159.07	0.25
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	6 630 000.00	6 654 862.50	1.71
Total USD		11 816 241.15	3.03
Total des Billets, taux variable		11 816 241.15	3.03

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	2 500 000.00	2 556 500.00	0.66
Total USD			2 556 500.00	0.66

Total des Medium-Term Notes, taux variable

2 556 500.00 **0.66**

Obligations, taux fixe

USD

USD	IHO VERWALTUNGS GMBH-144A-SUB (PIK) 4.50000% 16-15.09.23	600 000.00	615 300.00	0.16
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.50000% 13-01.04.21	2 000 000.00	2 010 000.00	0.51
USD	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-144A 5.00000% 14-15.01.25	1 700 000.00	1 738 250.00	0.45
Total USD			4 363 550.00	1.12

Total des Obligations, taux fixe

4 363 550.00 **1.12**

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

158 584 402.09 **40.71**

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

Billets, taux fixe

USD

USD	DYNCORP INTERNATIONAL INC (PIK) 11.87500% 16-30.11.20	2 537 640.00	2 524 951.80	0.65
USD	JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	1 020 000.00	1 043 919.00	0.27
Total USD			3 568 870.80	0.92

Total des Billets, taux fixe

3 568 870.80 **0.92**

Obligations, taux fixe

USD

USD	ISTAR INC 4.62500% 17-15.09.20	3 900 000.00	3 914 625.00	1.00
Total USD			3 914 625.00	1.00

Total des Obligations, taux fixe

3 914 625.00 **1.00**

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

7 483 495.80 **1.92**

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	536.00	6 035 140.24	1.55
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	50 000.00	5 901 000.00	1.51
Total Luxembourg			11 936 140.24	3.06

Total des Fonds d'investissement, ouvert

11 936 140.24 **3.06**

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

11 936 140.24 **3.06**

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

Options sur autres swaps, classic-styled

USD

USD	CITIGROUP/CDX.NA.HY.S32 SWAPTION CALL 107.50000 19-21.08.19	20 000 000.00	3 524.00	0.00
Total USD			3 524.00	0.00

Total des Options sur autres swaps, classic-styled

3 524.00 **0.00**

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

3 524.00 **0.00**

Total du Portefeuille-titres

371 603 937.69 **95.39**

Instruments dérivés

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.00000% 17-04.08.19	-6 750 000.00	-109 454.27	-0.03
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-04.08.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.50000% 17-05.12.19	-5 500 000.00	-80 288.59	-0.02
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.25000% 17-05.12.21	-10 000 000.00	-165 413.73	-0.04
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.40000% 17-06.06.19	-18 000 000.00	-252 583.45	-0.06
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-06.06.19			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.20000% 17-14.12.21	-2 700 000.00	-55 387.09	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.50000% 17-14.12.19	-1 700 000.00	-21 510.16	-0.01
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.19			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.10000% 17-15.12.22	-2 700 000.00	-0.02			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-15.12.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.50000% 17-18.12.22	-6 000 000.00	-0.04			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-18.12.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.84000% 18-03.07.21	-8 000 000.00	-0.03			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-03.07.21					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.20000% 18-05.08.21	-10 000 000.00	-0.07			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-05.08.21					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.60000% 18-13.02.21	-25 000 000.00	-0.05			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-13.02.21					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.40000% 18-20.08.19	-11 000 000.00	-0.09			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-20.08.19					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.30000% 18-27.08.19	-11 000 000.00	-0.10			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-27.08.19					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.61000% 18-27.02.24	-6 000 000.00	-0.06			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.24					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.00000% 18-28.02.22	-20 000 000.00	-0.09			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-28.02.22					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.29000% 18-26.03.22	-7 000 000.00	-0.03			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-26.03.22					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.73000% 18-30.05.23	-7 000 000.00	-0.04			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.23					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.01000% 18-30.05.21	-5 000 000.00	-0.01			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-30.05.21					
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.39000% 18-30.05.20	-5 500 000.00	0.00			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-30.05.20					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.88000% 18-07.06.21	-8 000 000.00	-0.06			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-07.06.21					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.31000% 18-18.06.20	-10 000 000.00	-0.06			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-18.06.20					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.33000% 18-08.08.19	-9 000 000.00	-0.08			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-08.08.19					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.88000% 18-08.02.22	-6 000 000.00	-0.02			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-08.02.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.54000% 18-04.09.20	-8 000 000.00	-0.02			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-04.09.20					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.57000% 18-01.10.19	-15 000 000.00	0.00			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-01.10.19					
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.70000% 18-02.10.22	-10 000 000.00	-0.10			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 18-02.10.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.17000% 18-02.11.20	-10 000 000.00	-0.03			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-02.11.20					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.59000% 18-02.11.22	-10 000 000.00	-0.10			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-02.11.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.98000% 18-13.02.24	-6 500 000.00	-0.12			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-13.02.24					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.19000% 18-13.11.20	-10 000 000.00	-0.04			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-13.11.20					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.77000% 19-02.01.22	-20 000 000.00	-0.16			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-02.01.22					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 19-28.02.24	-11 000 000.00	-0.11			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-28.02.24					
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.00000% 19-05.10.22	-10 000 000.00	-0.04			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-05.10.22					
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-6 755 384.59	-1.74			
Swaps et Swaps à terme sur indices						
EUR	BOA/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 19-20.09.19	12 000 000.02	-0.04			
EUR	BOA/IBOXX EUR LIQUID HY INDEX SWAP PAYER 3ML 19-20.09.19					
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices		-160 401.68	-0.04			
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-6 915 786.27	-1.78			
Total des Instruments dérivés		-6 915 786.27	-1.78			
Contrats de change à terme						
Contrats de change à terme (achat/vente)						
CHF	33 676 500.00	USD	33 407 204.52	24.6.2019	140 268.99	0.04
USD	102 934 838.36	EUR	92 065 000.00	24.6.2019	163 706.85	0.04
USD	21 184 886.52	GBP	16 695 000.00	24.6.2019	120 072.97	0.03
EUR	116 088 300.00	USD	129 794 497.32	24.6.2019	-206 424.27	-0.05
GBP	3 928 600.00	USD	4 985 342.72	24.6.2019	-28 455.84	-0.01
USD	126 134.99	CHF	127 000.00	24.6.2019	-378.43	0.00
GBP	925 000.00	USD	1 176 154.15	24.6.2019	-9 041.09	0.00
USD	361 267.04	EUR	322 100.00	24.6.2019	1 710.41	0.00
USD	527 537.77	EUR	470 500.00	24.6.2019	2 323.87	0.00
EUR	390 000.00	USD	435 003.62	24.6.2019	349.03	0.00
USD	1 820 041.02	EUR	1 631 800.00	24.6.2019	-1 519.10	0.00
GBP	340 000.00	USD	429 061.10	24.6.2019	-68.19	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					182 545.20	0.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					21 177 347.67	5.44
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-1 917 463.80	-0.49
Autres actifs et passifs					5 432 399.47	1.39
Total de l'Actif net					389 562 979.96	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		481 560 310.90	556 111 844.67	561 836 854.98
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529			
Actions en circulation		229 483.2690	204 883.1070	153 053.9280
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		125.33	121.37	124.01
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		125.33	121.37	124.51
Catégorie I-A2-acc	LU0390870227			
Actions en circulation		400 700.2090	312 162.2090	282 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.44	102.20	101.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.44	102.20	101.75
Catégorie I-B-acc	LU0390870730			
Actions en circulation		39 051.9810	47 408.4210	51 418.2360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		163.65	152.63	151.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		163.65	152.63	151.75
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253			
Actions en circulation		204 133.7840	193 631.7770	263 926.1140
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		136.90	131.94	134.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		136.90	131.94	134.69
Catégorie I-X-acc	LU0390870904			
Actions en circulation		921 561.8740	1 260 819.8740	1 091 830.1610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		164.55	153.36	151.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		164.55	153.36	152.39
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410			
Actions en circulation		882 498.1190	856 424.6170	867 259.6730
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.55	137.30	139.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		142.55	137.30	140.07
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080			
Actions en circulation		199 728.4490	494 512.9820	392 282.1730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.39	114.47	115.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		119.39	114.47	116.28
Catégorie I-X-UKdist	LU1336832081			
Actions en circulation		68 364.2440	70 555.1060	70 555.1060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.50	104.40	106.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.50	104.40	106.99
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766			
Actions en circulation		928.3000	935.3000	1 342.3000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		13 139.63	12 655.21	12 858.91
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		13 139.63	12 655.21	12 910.35
Catégorie U-X-dist	LU0390871035			
Actions en circulation		4 355.9030	5 841.5340	8 686.5340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 964.02	11 511.05	11 749.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 964.02	11 511.05	11 796.74

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	3.3%	-2.1%	2.6%
Catégorie I-A2-acc	USD	7.1%	0.8%	-
Catégorie I-B-acc	USD	7.2%	1.0%	5.6%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	3.8%	-1.6%	3.1%
Catégorie I-X-acc	USD	7.3%	1.0%	5.6%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.8%	-1.6%	3.2%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.3%	-1.2%	3.9%
Catégorie I-X-UKdist	USD	7.3%	1.1%	5.6%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.8%	-1.6%	3.2%
Catégorie U-X-dist	USD	7.3%	1.0%	5.6%

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019 a été dominé par les incertitudes sur les échanges commerciaux entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que par l'affaiblissement général des données économiques mondiales. Au cours du premier semestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine (Fed) a annoncé qu'elle continuerait à relever ses taux d'intérêt, malgré les craintes des participants aux marchés financiers selon lesquelles de nouvelles hausses pourraient nuire à l'activité économique déjà ralentie. Une modification des prévisions de la Fed début 2019, conjuguée au ton prudent des autres banques centrales autour du monde, a alimenté une reprise continue des marchés obligataires mondiaux. La plupart des segments du marché ont généré de solides rendements au cours de l'exercice, bien que les obligations d'Etat de qualité supérieure aient eu tendance à surperformer les titres d'entreprises à rendement élevé.

Le compartiment a affiché un rendement positif au cours de l'exercice. D'un manière, nous avons continué de privilégier les segments de marché des titres notés «investment grade» à rendement élevé, ce qui a contribué à la performance. D'un point de vue régional, nous avons maintenu une préférence pour l'euro par rapport aux obligations d'entreprises libellées en dollar américain et, en ce qui concerne les secteurs, nous avons maintenu une plus grande exposition aux services financiers et aux services aux collectivités que l'ensemble du marché. A la fin de l'exercice, la durée ajustée des options était de 6,2 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	44.28
Grande-Bretagne	12.10
Pays-Bas	7.14
France	6.10
Australie	4.86
Luxembourg	2.67
Espagne	2.59
Canada	2.49
Allemagne	2.39
Irlande	1.28
Italie	1.15
Mexique	0.96
Suède	0.76
Îles Vierges britanniques	0.72
Danemark	0.70
Suisse	0.68
Nouvelle-Zélande	0.67
Belgique	0.67
Finlande	0.62
Singapour	0.60
Japon	0.53
Hong Kong	0.44
Jersey	0.43
Chine	0.35
Bermudes	0.28
Roumanie	0.24
République tchèque	0.22
Arabie saoudite	0.20
Chili	0.20
Autriche	0.19
Pologne	0.17
Iles Caïmans	0.12
Portugal	0.12
Curaçao	0.08
Total	97.00

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	25.05
Etablissements financiers et sociétés de participation	22.13
Distribution d'énergie & d'eau	6.08
Assurances	5.43
Pétrole	5.29
Télécommunications	5.11
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.70
Immobilier	2.73
Trafic et transport	2.14
Internet, logiciels et services informatiques	1.73
Tabac et boissons alcoolisées	1.71
Appareils et composants électriques	1.70
Diverses sociétés non classées	1.44
Chimie	1.39
Équipement informatique et de réseau	1.21
Commerce de détail, centres commerciaux	1.18
Services divers	1.10
Alimentation & softs	1.07
Biens de consommation divers	0.94
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.88
Industrie graphique, édition et médias	0.74
Biotechnologie	0.69
Métaux précieux et pierres précieuses	0.51
Industrie aéronautique et spatiale	0.49
Gouvernements nationaux et centraux	0.46
Industrie minière, charbon et acier	0.40
Soins de santé & services sociaux	0.31
Véhicules	0.29
Machines et appareils	0.26
Fonds de placement	0.24
Pneus et caoutchouc	0.24
Bâtiment et matériaux de construction	0.20
Agriculture et pêche	0.16
Total	97.00

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	468 485 446.65
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-1 390 433.56
Total du Portefeuille-titres (note 1)	467 095 013.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 022 346.45
Autres liquidités (marges)	966 540.04
Créances sur achats de titres (note 1)	1 982 092.02
Créances sur souscriptions	10 883.28
Intérêts à recevoir sur titres	4 892 471.13
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-827 421.24
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	3 787 915.86
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	4 198.45
Total de l'Actif	486 934 039.08
Passif	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-93 600.00
Engagements sur rachats	-5 233 807.89
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-17 561.24
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 070.09
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-20 688.96
Total des Provisions pour frais	-46 320.29
Total du Passif	-5 373 728.18
Actif net à la fin de l'exercice	481 560 310.90

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	52 947.16
Intérêts sur titres	17 130 886.79
Dividendes	32 351.69
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	4 106.25
Revenus sur prêts de titres (note 16)	153 191.28
Autres revenus (note 4)	128 055.11
Total des Revenus	17 501 538.28
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-356 329.83
Taxe d'abonnement (note 3)	-50 993.29
Frais sur prêts de titres (note 16)	-61 276.51
Autres commissions et frais (note 2)	-82 616.00
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-18 700.89
Total des Charges	-569 916.52
Revenus/pertes net(te)s de placements	16 931 621.76
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 940 568.39
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 105.28
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-110 661.28
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 468 305.23
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	2 620 174.80
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 964 854.92
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	14 966 766.84
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 899 894.62
Plus-/moins-value non réalisée sur options	48 518.40
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 502.30
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-165 981.51
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 397 560.02
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-2 413.61
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	5 383 960.18
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 350 727.02

Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	556 111 844.67
Souscriptions	37 462 777.71
Rachats	-130 137 276.22
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-92 674 498.51
Dividendes versés	-2 227 762.28
Revenus/pertes net(te)s de placements	16 931 621.76
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-1 964 854.92
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	5 383 960.18
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 350 727.02
Actif net à la fin de l'exercice	481 560 310.90

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	204 883.1070
Nombre d'actions émises	33 128.3350
Nombre d'actions rachetées	-8 528.1730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	229 483.2690
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	312 162.2090
Nombre d'actions émises	98 565.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 027.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	400 700.2090
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 408.4210
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 356.4400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 051.9810
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	193 631.7770
Nombre d'actions émises	23 568.8090
Nombre d'actions rachetées	-13 066.8020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	204 133.7840
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 260 819.8740
Nombre d'actions émises	8 271.0000
Nombre d'actions rachetées	-347 529.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	921 561.8740
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	856 424.6170
Nombre d'actions émises	102 390.6240
Nombre d'actions rachetées	-76 317.1220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	882 498.1190
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	494 512.9820
Nombre d'actions émises	34 621.4830
Nombre d'actions rachetées	-329 406.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	199 728.4490
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 555.1060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 190.8620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 364.2440
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	935.3000
Nombre d'actions émises	10.0000
Nombre d'actions rachetées	-17.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	928.3000
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 841.5340
Nombre d'actions émises	15.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 500.6310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 355.9030

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
- Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	3.27
U-X-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	361.88

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	1 150 000.00	1 364 812.98	0.28
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	2 700 000.00	3 055 445.54	0.63
EUR	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 1.50000% 19-21.05.27	1 140 000.00	1 290 648.53	0.27
EUR	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.12500% 19-07.03.27	420 000.00	480 599.51	0.10
EUR	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT-REG-S 1.50000% 15-26.01.22	735 000.00	844 794.00	0.18
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	325 000.00	337 147.28	0.07
Total EUR			7 373 447.84	1.53

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	418 000.00	441 196.03	0.09
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 215 000.00	1 427 026.98	0.30
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 050 000.00	1 087 746.77	0.23
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	750 000.00	753 577.13	0.16
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	1 030 000.00	1 066 671.81	0.22
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	630 000.00	621 406.80	0.13
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	1 065 000.00	1 063 562.25	0.22
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	885 000.00	890 315.04	0.18
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	260 000.00	250 564.16	0.05
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	2 290 000.00	2 191 816.16	0.45
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	820 000.00	851 558.27	0.18
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	315 000.00	329 252.18	0.07
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	710 000.00	775 587.32	0.16
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 495 000.00	1 530 566.20	0.32
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	560 000.00	559 862.94	0.12
USD	ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 4.25000% 17-01.12.27	400 000.00	410 887.36	0.08
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	465 000.00	490 475.49	0.10
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	510 000.00	514 201.99	0.11
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 610 000.00	1 623 273.48	0.34
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 650 000.00	1 710 522.00	0.35
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	490 000.00	506 571.80	0.10
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 155 000.00	2 250 277.50	0.47
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 900 000.00	1 890 300.12	0.39
USD	AT&T INC 5.55000% 11-15.08.41	1 140 000.00	1 257 618.02	0.26
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 110 000.00	1 112 665.55	0.23
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	905 000.00	869 903.37	0.18
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	780 000.00	779 094.04	0.16
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	1 120 000.00	1 134 749.06	0.24
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.90000% 19-29.01.24	1 280 000.00	1 328 355.52	0.28
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.50000% 18-01.02.24	1 240 000.00	1 298 209.94	0.27
USD	CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	1 390 000.00	1 460 155.81	0.30
USD	CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	910 000.00	907 167.72	0.19
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	800 000.00	750 000.00	0.16
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	2 050 000.00	2 268 266.58	0.47
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	465 000.00	472 028.47	0.10
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	650 000.00	660 065.25	0.14
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	1 070 000.00	1 134 227.28	0.24
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	700 000.00	751 608.48	0.16
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	450 000.00	500 211.63	0.10
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	500 000.00	573 652.55	0.12
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	350 000.00	357 640.96	0.07
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	720 000.00	756 758.81	0.16
USD	CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	870 000.00	926 796.12	0.19
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	940 000.00	955 984.70	0.20
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	550 000.00	564 466.21	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	610 000.00	616 065.41	0.13
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	1 100 000.00	1 132 914.09	0.23
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	600 000.00	610 231.68	0.13
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 325 000.00	1 350 007.65	0.28
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	1 500 000.00	1 481 590.58	0.31
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	390 000.00	380 205.92	0.08
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	800 000.00	802 142.40	0.17
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.05000% 11-01.06.41	1 320 000.00	1 414 370.50	0.29
USD	EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	500 000.00	504 398.75	0.10
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	240 000.00	237 292.12	0.05
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	1 293 000.00	1 280 021.87	0.27
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	2 900 000.00	2 750 957.40	0.57
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	510 000.00	512 803.78	0.11
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	1 070 000.00	1 068 772.34	0.22
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	475 000.00	508 434.82	0.11
USD	HCP INC 3.87500% 14-15.08.24	860 000.00	892 263.76	0.18
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.80000% 17-30.10.19	700 000.00	698 075.71	0.14
USD	HSBC HOLDINGS PLC 5.10000% 11-05.04.21	1 785 000.00	1 858 869.73	0.39
USD	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 250 000.00	1 246 527.33	0.26
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 2.95000% 15-21.07.20	1 875 000.00	1 876 681.31	0.39
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 930 000.00	1 944 822.40	0.40
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	2 225 000.00	2 225 673.53	0.47
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	7 450 000.00	7 571 707.67	1.57
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	1 160 000.00	1 164 503.93	0.24
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	1 050 000.00	1 020 432.44	0.21
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	240 000.00	207 406.64	0.04
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	1 810 000.00	1 873 335.34	0.39
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	920 000.00	960 904.49	0.20
USD	LOWE'S COS INC 4.25000% 14-15.09.44	920 000.00	898 584.93	0.19
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	860 000.00	876 622.85	0.18
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	1 085 000.00	1 054 061.23	0.22
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 080 000.00	1 023 300.00	0.21
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	1 200 000.00	1 248 441.72	0.26
USD	MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	4 140 000.00	4 129 736.15	0.86
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	860 000.00	877 427.47	0.18

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de swaps à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	1 020 000.00	1 338 316.50	0.28
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	620 000.00	622 062.37	0.13
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	630 000.00	634 356.77	0.13
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.37500% 17-24.06.22	1 400 000.00	1 386 098.89	0.29
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	335 000.00	354 697.29	0.07
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 320 000.00	1 307 306.85	0.27
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	1 260 000.00	1 337 356.06	0.28
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 000 000.00	1 047 868.00	0.22
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	2 100 000.00	2 112 774.30	0.44
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 090 000.00	1 080 342.60	0.22
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	920 000.00	1 106 659.63	0.23
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 450 000.00	1 439 388.07	0.30
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 800 000.00	1 807 551.00	0.37
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 050 000.00	1 049 043.12	0.22
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	320 000.00	325 460.99	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	600 000.00	603 036.00	0.12
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	750 000.00	748 680.00	0.15
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	1 410 000.00	1 414 013.00	0.29
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	375 000.00	376 572.98	0.08
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	340 000.00	344 552.33	0.07
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.21300% 17-08.03.47	450 000.00	463 475.38	0.10
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	3 260 000.00	3 495 451.22	0.73
USD TELSTRA CORP LTD-REG-S 4.80000% 11-12.10.21	920 000.00	963 552.80	0.20
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	700 000.00	580 545.00	0.12
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	2 197 000.00	2 224 413.50	0.46
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	440 000.00	438 162.57	0.09
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.62500% 18-16.11.48	430 000.00	467 635.44	0.10
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.35000% 18-16.08.21	390 000.00	396 739.23	0.08
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	740 000.00	780 816.77	0.16
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	1 080 000.00	1 126 571.76	0.23
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	550 000.00	564 843.13	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	450 000.00	470 790.36	0.10
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	1 010 000.00	997 714.42	0.21
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	300 000.00	281 560.58	0.06
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	1 270 000.00	1 256 532.97	0.26
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	1 575 000.00	1 585 806.71	0.33
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	480 000.00	482 251.20	0.10
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	590 000.00	625 735.24	0.13
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	1 170 000.00	1 227 958.06	0.25
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.90000% 14-15.01.45	375 000.00	374 173.81	0.08
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	690 000.00	703 441.75	0.15
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	503 000.00	594 178.81	0.12
Total USD		132 920 918.25	27.60
Total des Billets, taux fixe		140 294 366.09	29.13
Billets, taux variable			
EUR			
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	300 000.00	349 428.96	0.07
Total EUR		349 428.96	0.07
USD			
USD BHP BILLITON FINANCE USA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 15-19.10.75	1 280 000.00	1 431 654.40	0.30
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	690 000.00	691 035.00	0.15
USD ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	1 375 000.00	1 409 582.35	0.29
Total USD		3 532 271.75	0.74
Total des Billets, taux variable		3 881 700.71	0.81
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	690 000.00	503 447.05	0.10
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	2 200 000.00	1 581 253.92	0.33
AUD COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	960 000.00	670 543.56	0.14
Total AUD		2 755 244.53	0.57
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	1 000 000.00	1 119 892.45	0.23
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	400 000.00	458 344.72	0.09
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	800 000.00	924 918.71	0.19
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 18-17.07.23	1 000 000.00	1 130 189.26	0.23
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 200 000.00	1 364 267.42	0.28
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	1 200 000.00	1 350 848.95	0.28
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	920 000.00	1 087 614.15	0.23
EUR AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 1.25000% 18-30.07.25	1 200 000.00	1 352 076.39	0.28
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	850 000.00	1 006 058.62	0.21
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	210 000.00	235 737.18	0.05
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	700 000.00	845 724.78	0.18
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	480 000.00	537 993.08	0.11
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	600 000.00	737 254.86	0.15
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	400 000.00	509 503.28	0.11
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	2 700 000.00	3 027 767.79	0.63
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	2 800 000.00	3 191 285.77	0.66
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	910 000.00	1 031 804.52	0.21
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	1 300 000.00	1 481 697.51	0.31
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	1 900 000.00	2 169 218.87	0.45
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	700 000.00	803 592.92	0.17
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 1.00000% 19-16.02.25	600 000.00	668 533.30	0.14
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 200 000.00	1 359 268.49	0.28
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	780 000.00	871 713.23	0.18
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	745 000.00	832 885.21	0.17
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.45000% 18-14.04.22	875 000.00	971 799.56	0.20
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	2 500 000.00	2 870 825.52	0.60
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	1 100 000.00	1 242 271.81	0.26
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	900 000.00	1 019 688.55	0.21

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	500 000.00	558 245.22	0.12
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26	660 000.00	820 994.95	0.17
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	550 000.00	651 013.19	0.13
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 000 000.00	1 134 274.58	0.24
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	815 000.00	946 146.91	0.20
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUICAO SA-REG-S 1.37500% 16-19.09.23	500 000.00	574 696.93	0.12
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	715 000.00	844 335.29	0.18
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	1 000 000.00	1 150 471.65	0.24
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	3 700 000.00	4 355 571.59	0.90
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 550 000.00	1 778 843.01	0.37
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	750 000.00	870 107.65	0.18
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	1 700 000.00	1 921 830.96	0.40
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	700 000.00	824 599.93	0.17
EUR ITALGAS SPA-REG-S 1.62500% 17-19.01.27	900 000.00	1 037 375.16	0.22
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	800 000.00	915 630.19	0.19
EUR NET4GAS SRO-REG-S 2.50000% 14-28.07.21	900 000.00	1 046 832.65	0.22
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	1 200 000.00	1 357 980.34	0.28
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	840 000.00	969 471.13	0.20
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	2 000 000.00	2 204 697.30	0.46
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 300 000.00	1 586 917.53	0.33
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	300 000.00	345 866.20	0.07
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	1 200 000.00	1 416 044.71	0.29
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.00000% 19-27.02.24	1 300 000.00	1 476 898.56	0.31
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	545 000.00	629 084.69	0.13
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	650 000.00	762 855.72	0.16
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	760 000.00	949 711.92	0.20
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.87500% 17-24.10.25	610 000.00	694 455.20	0.14
EUR TEOLLISUUDEN VOIMA OY REG-S 2.50000% 14-17.03.21	700 000.00	809 210.88	0.17
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 345 000.00	1 487 817.53	0.31
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	1 195 000.00	1 351 596.34	0.28
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.00000% 18-16.02.23	650 000.00	730 611.77	0.15
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.62500% 18-15.08.25	900 000.00	1 014 986.09	0.21
Total EUR		71 421 952.67	14.83
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	656 000.00	786 461.26	0.16
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	535 000.00	734 572.85	0.15
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 2.64600% 17-12.07.25	1 350 000.00	1 694 349.29	0.35
GBP AROIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	550 000.00	728 737.86	0.15
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	585 000.00	844 107.86	0.18
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	780 000.00	974 004.21	0.20
GBP NATIONAL GRID GAS FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	900 000.00	1 077 006.50	0.22
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 450 000.00	1 877 728.06	0.39
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	850 000.00	1 371 280.49	0.29
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	610 000.00	810 613.60	0.17
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	310 000.00	524 510.91	0.11
Total GBP		11 423 372.89	2.37
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	1 950 000.00	1 949 820.99	0.41
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	6 270 000.00	6 549 690.28	1.36
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	440 000.00	448 434.80	0.09
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	670 000.00	804 615.60	0.17
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	1 750 000.00	1 744 043.00	0.36
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	1 410 000.00	1 403 217.90	0.29
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	1 765 000.00	1 743 845.49	0.36
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 220 000.00	1 273 239.70	0.26
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 046 281.50	0.22
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	746 242.90	0.16
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	197 802.00	0.04
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	590 000.00	582 094.00	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.37500% 19-16.04.49	200 000.00	195 050.00	0.04
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	210 000.00	197 799.23	0.04
USD WELLS FARGO & CO 2.62500% 17-22.07.22	1 330 000.00	1 326 662.13	0.28
Total USD		20 208 839.52	4.20
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		105 809 409.61	21.97
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	375 143.33	0.08
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 700 000.00	1 967 632.31	0.41
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 100 000.00	1 320 087.09	0.27
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-11.11.25	1 400 000.00	1 472 143.25	0.33
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	1 000 000.00	1 118 216.79	0.23
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	1 200 000.00	1 342 547.48	0.28
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 300 000.00	1 479 438.92	0.31
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	1 100 000.00	1 191 364.96	0.25
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	700 000.00	790 112.26	0.16
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	1 200 000.00	1 361 618.92	0.28
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-18.09.28	850 000.00	934 391.39	0.19
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	695 000.00	801 719.22	0.17
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	665 000.00	786 431.62	0.16
Total EUR		15 040 847.54	3.12
GBP			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	935 000.00	1 228 052.04	0.26
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	900 000.00	1 125 725.60	0.23
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	350 000.00	522 028.49	0.11
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	750 000.00	1 049 461.38	0.22
GBP VIRGIN MONEY HOLDINGS UK PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	900 000.00	1 128 066.57	0.23
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	717 679.16	0.15
Total GBP		5 771 013.24	1.20

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de échange à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	995 000.00	982 124.70	0.21
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 14-19.09.24	580 000.00	581 189.00	0.12
Total USD		1 563 313.70	0.33
Total des Medium-Term Notes, taux variable		22 375 174.48	4.65
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	830 000.00	946 610.65	0.20
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	1 650 000.00	1 900 472.51	0.39
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 500 000.00	1 660 536.76	0.35
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.12500% 17-01.06.29	610 000.00	686 660.13	0.14
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24	1 150 000.00	1 290 273.34	0.27
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.62500% 18-15.11.28	605 000.00	713 061.01	0.15
EUR BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON 0.50000% 17-03.07.24	1 450 000.00	1 650 072.32	0.34
EUR BUZZI UNICEM SPA-REG-S 2.12500% 16-28.04.23	840 000.00	962 164.85	0.20
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	950 000.00	1 056 409.37	0.22
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 600 000.00	1 940 858.94	0.40
EUR CIE GEN ETABLISSEMENTS MICHELIN-REG-S 2.50000% 18-03.09.38	900 000.00	1 148 062.28	0.24
EUR DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	1 100 000.00	1 229 163.26	0.26
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 1.41300% 17-08.06.22	880 000.00	1 002 096.20	0.21
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	635 000.00	740 013.18	0.15
EUR GENERAL ELECTRIC CO 2.12500% 17-17.05.37	1 100 000.00	1 083 177.18	0.23
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	425 000.00	479 662.51	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	2 000 000.00	2 236 077.00	0.46
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	500 000.00	578 918.98	0.12
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	680 000.00	827 912.37	0.17
EUR MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.25000% 19-07.03.39	410 000.00	499 630.43	0.10
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	900 000.00	1 003 196.42	0.21
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 5.50000% 05-24.02.25	400 000.00	484 584.01	0.10
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	900 000.00	1 017 044.57	0.21
EUR SIKA CAPITAL BV-REG-S 0.87500% 19-29.04.27	290 000.00	327 683.01	0.07
EUR SIKA CAPITAL BV-REG-S 1.50000% 19-29.04.31	260 000.00	298 455.21	0.06
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	720 000.00	810 884.86	0.17
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	600 000.00	706 822.54	0.15
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 300 000.00	1 152 173.27	0.24
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	700 000.00	841 635.17	0.18
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.87500% 17-15.01.38	700 000.00	878 517.88	0.18
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 300 000.00	1 462 192.53	0.30
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38	1 400 000.00	1 765 150.26	0.37
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 0.75000% 18-15.01.24	300 000.00	336 189.14	0.07
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	860 000.00	982 822.50	0.20
Total EUR		34 699 184.64	7.21
GBP			
GBP BARCLAYS BANK PLC-SUB 9.50000% 96-07.08.21	1 050 000.00	1 525 953.82	0.32
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	330 000.00	448 904.72	0.09
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	560 000.00	681 557.28	0.14
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	820 000.00	1 135 291.45	0.23
GBP TESCO PROPERTY FINANCE 4 PLC 5.80060% 11-13.10.40	375 000.00	560 806.74	0.12
Total GBP		4 352 514.01	0.90
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	680 000.00	417 604.66	0.09
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	750 000.00	733 208.10	0.15
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	4 220 000.00	4 417 688.01	0.92
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	700 000.00	702 117.50	0.15
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	895 000.00	828 593.83	0.19
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	350 000.00	329 942.34	0.07
USD CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 4.75000% 19-08.03.23	640 000.00	642 835.20	0.13
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	860 000.00	936 535.10	0.19
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	1 260 000.00	1 275 597.04	0.27
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	737 000.00	707 822.17	0.15
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	710 000.00	697 976.38	0.15
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	765 000.00	762 980.40	0.16
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	560 000.00	595 012.15	0.12
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	990 000.00	1 027 991.15	0.21
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	850 000.00	937 272.90	0.19
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 210 000.00	1 560 675.30	0.32
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	405 000.00	464 953.93	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	2 000 000.00	2 418 708.20	0.50
Total USD		19 557 514.36	4.06
Total des Obligations, taux fixe		58 609 213.01	12.17
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 100 000.00	1 268 613.93	0.26
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	365 000.00	409 523.46	0.09
EUR ATF NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	1 200 000.00	1 348 920.68	0.28
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	900 000.00	806 343.66	0.17
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	800 000.00	923 617.85	0.19
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	590 000.00	674 692.18	0.14
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	300 000.00	348 191.36	0.07
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	1 100 000.00	1 325 380.03	0.28
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 17-PRP	900 000.00	990 177.98	0.21
EUR OMV AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	800 000.00	908 191.69	0.19
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	550 000.00	630 413.88	0.13
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	340 000.00	377 522.61	0.08
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	3 000 000.00	3 452 434.59	0.72
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 218 437.42	0.25
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	700 000.00	770 389.60	0.16
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700 000.00	770 852.95	0.16

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 3.100%/VAR 18-03.01.79	900 000.00	985 243.64	0.20
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 500 000.00	1 646 936.87	0.34
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	700 000.00	826 744.11	0.17
Total EUR		19 682 628.49	4.09
GBP			
GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	420 000.00	549 989.00	0.11
GBP HSBC BANK CAPITAL FUNDING STERLING-SUB 5.86200%/VAR 04-PRP	350 000.00	453 822.77	0.09
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 900 000.00	2 525 159.47	0.53
GBP SSE PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-PRP	595 000.00	749 938.00	0.16
Total GBP		4 278 909.24	0.89
USD			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	750 000.00	754 155.00	0.16
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 030 000.00	1 000 444.15	0.21
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 070 000.00	2 212 705.80	0.46
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 561 500.00	0.32
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	1 750 000.00	1 567 650.00	0.32
Total USD		7 096 454.95	1.47
Total des Obligations, taux variable		31 057 992.68	6.45
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		362 027 856.58	75.18

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

Billets, taux fixe

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD	en % de l'actif net
CAD ROYAL BANK OF CANADA 1.65000% 16-15.07.21	2 850 000.00	2 093 576.82	0.43
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	310 000.00	242 235.22	0.05
CAD TORONTO-DOMINION BANK 2.04500% 16-08.03.21	2 650 000.00	1 963 889.34	0.41
Total CAD		4 299 701.38	0.89

USD

USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	900 000.00	908 348.76	0.19
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	730 000.00	731 398.53	0.15
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	880 000.00	834 273.76	0.17
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 200 000.00	1 960 975.08	0.41
USD AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 420 000.00	2 454 615.20	0.51
USD ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	1 020 000.00	1 037 901.51	0.22
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	735 000.00	798 611.97	0.17
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 710 000.00	1 531 369.83	0.32
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 200 000.00	1 256 795.64	0.26
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	1 360 000.00	1 421 293.97	0.30
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	350 000.00	352 367.33	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.25000% 19-26.10.49	1 545 000.00	1 631 276.66	0.34
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	1 950 000.00	1 930 514.99	0.40
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	800 000.00	969 041.76	0.20
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	1 750 000.00	1 748 180.27	0.36
USD CAPITAL ONE NA 2.65000% 17-08.08.22	2 500 000.00	2 498 654.90	0.52
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	425 000.00	424 330.36	0.09
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 460 000.00	2 518 853.78	0.52
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	550 000.00	581 163.44	0.12
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A-SUB 4.31600% 18-10.01.48	700 000.00	714 296.80	0.15
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	895 000.00	889 406.25	0.18
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	950 000.00	956 530.02	0.20
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	1 835 000.00	1 877 012.14	0.39
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 640 000.00	2 001 987.85	0.42
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	690 000.00	713 307.99	0.15
USD DOW CHEMICAL CO-144A 3.62500% 19-15.05.26	1 000 000.00	1 009 357.30	0.21
USD DTE ENERGY CO 6.37500% 03-15.04.33	1 110 000.00	1 408 361.22	0.29
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	760 000.00	785 233.98	0.16
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	525 000.00	709 148.84	0.15
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	830 000.00	870 326.46	0.18
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	1 000 000.00	1 077 374.40	0.22
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 000 000.00	982 500.00	0.20
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	750 000.00	796 183.27	0.17
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	730 000.00	855 210.99	0.18
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	1 250 000.00	1 203 125.00	0.25
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	430 000.00	382 828.89	0.08
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	2 050 000.00	2 055 827.54	0.43
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	740 000.00	799 387.59	0.17
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	940 000.00	959 652.58	0.20
USD HALFMOON PARENT INC-144A 3.40000% 18-17.09.21	1 010 000.00	1 023 187.16	0.21
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.37500% 18-15.10.28	1 100 000.00	1 153 000.53	0.24
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.90000% 18-15.12.48	430 000.00	439 285.97	0.09
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.30000% 13-15.04.43	815 000.00	852 080.71	0.18
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 080 000.00	1 135 509.41	0.24
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	570 000.00	661 073.40	0.14
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 600 000.00	1 614 094.72	0.34
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	800 000.00	876 003.60	0.18
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	800 000.00	825 078.32	0.17
USD KROGER CO 4.65000% 17-15.01.48	200 000.00	192 083.27	0.04
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	967 000.00	1 029 611.50	0.21
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 010 000.00	1 039 610.17	0.22
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	290 000.00	294 946.61	0.06
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 2.40000% 18-08.01.21	1 035 000.00	1 031 799.23	0.21
USD MICROSOFT CORP 3.50000% 12-15.11.42	690 000.00	694 227.63	0.14
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	570 000.00	759 381.25	0.16
USD MOTIVA ENTERPRISES LLC-144A 6.85000% 10-15.01.40	620 000.00	738 522.05	0.15
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	2 330 000.00	2 408 810.39	0.50
USD NORDEA BANK ABP-144A 2.12500% 17-29.05.20	1 210 000.00	1 205 231.93	0.25
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	700 000.00	741 340.74	0.15
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	840 000.00	885 301.20	0.18

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	450 000.00	447 204.74	0.09
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	1 360 000.00	1 450 053.22	0.30
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.00000% 15-21.12.20	1 000 000.00	1 005 169.80	0.21
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 600 000.00	2 031 334.24	0.42
USD SUMITOMO MITSUI BANKING 2.51400% 18-17.01.20	1 190 000.00	1 191 909.12	0.25
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	630 000.00	675 077.44	0.14
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	715 000.00	830 949.33	0.17
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	400 000.00	374 000.00	0.08
USD UNITED AIRLINS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	323 798.51	0.07
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	730 000.00	746 759.05	0.16
USD WALT DISNEY CO-144A 6.20000% 19-15.12.34	1 890 000.00	2 510 011.85	0.52
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 510 000.00	1 638 034.26	0.34
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	1 220 000.00	1 264 286.00	0.26
Total USD		80 725 794.20	16.77
Total des Billets, taux fixe		85 025 495.58	17.66
Billets, taux variable			
USD			
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 225 000.00	1 185 139.13	0.24
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	3 900 000.00	3 938 840.88	0.82
Total USD		5 123 980.01	1.06
Total des Billets, taux variable		5 123 980.01	1.06
Medium-Term Notes, taux fixe			
CAD			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	260 000.00	212 694.58	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	650 000.00	491 122.86	0.10
Total CAD		703 817.44	0.15
GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	670 000.00	981 259.74	0.20
Total GBP		981 259.74	0.20
USD			
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.00000% 02-01.05.32	1 130 000.00	1 573 013.56	0.33
Total USD		1 573 013.56	0.33
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 258 090.74	0.68
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	1 070 000.00	1 078 579.36	0.22
USD COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	380 000.00	419 252.29	0.09
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 080 000.00	1 125 227.16	0.23
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	2 410 000.00	2 561 582.49	0.53
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	630 000.00	781 154.26	0.16
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 200 000.00	1 578 791.76	0.33
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	650 000.00	699 621.20	0.14
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	745 000.00	659 669.96	0.14
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-144A 2.95000% 15-24.09.20	1 900 000.00	1 908 110.15	0.40
Total USD		10 811 988.63	2.24
Total des Obligations, taux fixe		10 811 988.63	2.24
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		104 219 554.96	21.64
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	960 000.00	705 483.15	0.15
Total AUD		705 483.15	0.15
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		705 483.15	0.15
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		705 483.15	0.15
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Options sur autres swaps, classic-styled			
USD			
USD BOA/CDX.NA.IG.32 SWAPTION PUT 70.00000% 19-17.07.19	48 000 000.00	142 118.40	0.03
Total USD		142 118.40	0.03
Total des Options sur autres swaps, classic-styled		142 118.40	0.03
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		142 118.40	0.03
Total du Portefeuille-titres		467 095 013.09	97.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-137.00	-816 762.83	-0.17
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-29.00	-60 108.04	-0.01
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.19	-6.00	-41 453.82	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.19	-64.00	-62 112.51	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	223.00	127 179.58	0.03
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 19.09.19	63.00	70 367.63	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	288.00	112 500.00	0.02
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.19	-67.00	-157 031.25	-0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-827 421.24	-0.17

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle **-827 421.24** **-0.17**

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

Credit Default Swaps*

USD	JP MORGAN/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	190 000.00	1 702.99	0.00
USD	BARCLAYS/TCKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	215 000.00	2 495.46	0.00
Total des Credit Default Swaps			4 198.45	0.00

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **4 198.45** **0.00**

Total des Instruments dérivés **-823 222.79** **-0.17**

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	28 571 236.99	GBP	21 850 000.00	6.6.2019	1 026 690.84	0.21
USD	3 426 876.92	AUD	4 895 000.00	6.6.2019	34 972.38	0.01
USD	6 444 227.59	CAD	8 670 000.00	6.6.2019	30 509.48	0.01
CHF	194 502 200.00	USD	191 117 377.46	6.6.2019	2 318 026.29	0.48
USD	155 907 430.88	EUR	139 410 000.00	6.6.2019	511 299.08	0.11
EUR	23 156 200.00	USD	25 896 446.82	6.6.2019	-84 927.51	-0.02
USD	1 685 266.64	EUR	1 505 000.00	6.6.2019	7 688.43	0.00
EUR	7 130 000.00	USD	8 007 065.58	6.6.2019	-59 469.14	-0.01
USD	1 653 800.84	EUR	1 480 000.00	6.6.2019	4 089.38	0.00
CAD	1 242 888.08	EUR	825 000.00	6.6.2019	-163.91	0.00
CHF	5 364 100.00	USD	5 322 657.79	4.6.2019	10 244.73	0.00
USD	5 323 635.05	CHF	5 364 100.00	6.6.2019	-11 044.19	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					3 787 915.86	0.79

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **9 988 886.49** **2.07**

Autres actifs et passifs **1 511 718.25** **0.31**

Total de l'Actif net **481 560 310.90** **100.00**

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		345 226 235.61	166 898 136.08	132 413 093.92
Catégorie (EUR hedged) F-acc¹	LU1287054065			
Actions en circulation		39 312.0000	73 800.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.31	100.48	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.31	100.48	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Actions en circulation		76 930.6480	252 859.7350	89 056.6020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.81	106.22	100.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		110.81	106.22	100.94
Catégorie I-X-acc	LU1138686867			
Actions en circulation		155 684.2320	150 835.7230	164 092.2850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.66	112.24	104.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		120.66	112.24	104.12
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098			
Actions en circulation		76 329.2180	24 566.0930	12 377.3740
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.44	110.00	104.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		114.44	110.00	104.84
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc³	LU1822788151			
Actions en circulation		147 615.8720	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.29	99.91	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.29	99.91	-
Catégorie K-X-acc⁴	LU1860987145			
Actions en circulation		78 158.3670	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.86	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.86	-	-
Catégorie P-acc	LU0891671751			
Actions en circulation		153 812.5500	82 301.5820	115 796.3200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.15	111.50	104.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		118.15	111.50	104.95
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0891672213			
Actions en circulation		163 166.4700	83 901.6530	102 097.8880
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.82	104.16	100.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		106.82	104.16	100.73
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0891672056			
Actions en circulation		371 635.5540	189 914.0200	208 012.5810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.85	106.77	102.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		109.85	106.77	102.87
Catégorie P-dist	LU0891671835			
Actions en circulation		22 159.6960	5 070.3840	5 208.4980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.64	103.00	98.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		107.64	103.00	98.07
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0891672304			
Actions en circulation		38 696.4800	36 827.5790	44 822.1520
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.24	96.19	94.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		97.24	96.19	94.05
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0891672130			
Actions en circulation		69 975.8500	28 108.0600	22 137.5560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.86	98.46	95.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		99.86	98.46	95.91
Catégorie Q-acc	LU1240774783			
Actions en circulation		109 344.1960	44 660.4030	49 089.5580
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.50	108.35	101.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		115.50	108.35	101.38
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240774437			
Actions en circulation		223 158.2510	229 726.8440	258 511.7370
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.52	102.28	98.31
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		105.52	102.28	98.31
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240774601			
Actions en circulation		1 041 535.4190	153 253.3920	87 771.3310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.28	103.66	99.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		107.28	103.66	99.28
Catégorie Q-dist	LU1240774866			
Actions en circulation		57 642.8900	11 864.7890	15 695.2170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.51	103.79	98.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		108.51	103.79	98.80

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie (CHF hedged) Q-dist		LU1240774510		
Actions en circulation		109 190.2340	61 646.1860	60 729.1910
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.05	97.98	95.79
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		99.05	97.98	95.79
Catégorie (EUR hedged) Q-dist		LU1109640307		
Actions en circulation		51 633.6620	30 181.2360	10 925.0680
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.27	97.88	95.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		99.27	97.88	95.33

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 17.9.2015 au 11.8.2016 - réactivée le 27.11.2017

² Voir note 1

³ Première VNI 31.5.2018

⁴ Première VNI 28.8.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	3.8%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	4.3%	5.2%	1.5%
Catégorie I-X-acc	USD	7.5%	7.8%	3.2%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	4.0%	4.9%	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.4%	-	-
Catégorie K-X-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	6.0%	6.2%	1.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.6%	3.4%	-0.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.9%	3.8%	0.0%
Catégorie P-dist	USD	6.0%	6.2%	1.7%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	2.5%	3.4%	-0.3%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	2.9%	3.8%	0.1%
Catégorie Q-acc	USD	6.6%	6.9%	2.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.2%	4.0%	0.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.5%	4.4%	0.6%
Catégorie Q-dist	USD	6.6%	6.9%	2.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	3.2%	4.0%	0.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	3.5%	4.4%	0.7%

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019 a été dominé par les incertitudes sur les échanges commerciaux entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que par l'affaiblissement général des données économiques mondiales. Au cours du premier semestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine (Fed) a annoncé qu'elle continuerait à relever ses taux d'intérêt, malgré les craintes des participants aux marchés financiers selon lesquelles de nouvelles hausses pourraient nuire à l'activité économique déjà ralentie. Une modification des prévisions de la Fed début 2019, conjuguée au ton prudent des autres banques centrales autour du monde, a alimenté une reprise continue des marchés obligataires mondiaux. La plupart des segments du marché ont généré de solides rendements au cours de l'exercice, bien que les obligations d'Etat de qualité supérieure aient eu tendance à surperformer les titres d'entreprises à rendement élevé.

Le compartiment a affiché un rendement positif au cours de l'exercice. Les expositions aux Etats-Unis, à la Nouvelle-Zélande, au Mexique et à la Chine ont toutes contribué à la performance, car les rendements sur ces marchés ont chuté. Cependant, le positionnement visant à tirer parti des rendements plus élevés sur des marchés tels que l'Allemagne, le Japon et la Suède a pénalisé les résultats. Nous préférons toujours une exposition à des marchés tels que les Etats-Unis et la Chine, où les banques centrales ont la possibilité de réduire leurs taux, plutôt qu'à l'Allemagne ou au Japon, où les rendements restent à des niveaux très bas. Le cœur du fonds est actuellement investi dans des obligations d'Etat de marchés développés, mais nous voyons également des opportunités dans les obligations d'entreprises de première qualité et à rendement élevé, ainsi que dans certaines obligations de marchés émergents.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	41.13
Nouvelle-Zélande	18.68
Fédération russe (CEI)	4.56
Irlande	3.23
Mexique	3.07
Slovénie	2.94
Italie	2.83
Grande-Bretagne	2.35
Luxembourg	1.75
Pays-Bas	1.59
Brésil	1.33
France	1.33
Allemagne	0.87
Suède	0.54
Canada	0.46
Australie	0.42
Îles Vierges britanniques	0.41
Espagne	0.37
Roumanie	0.37
Indonésie	0.31
Arabie saoudite	0.30
Suisse	0.28
Costa Rica	0.28
Pérou	0.26
Oman	0.25
Mongolie	0.25
Argentine	0.25
Danemark	0.24
Kazakhstan	0.22
Uruguay	0.19
Equateur	0.18
Chili	0.18
Japon	0.18
Turquie	0.18
Colombie	0.17
Ukraine	0.17
Belgique	0.17
Nigéria	0.16
Pologne	0.16
Inde	0.16
Guatemala	0.15
Sri Lanka	0.15
Afrique du Sud	0.14
Hong Kong	0.13
Hongrie	0.13
Kenya	0.10
Maroc	0.09
Jersey	0.07
Bermudes	0.07
Iles Caïmans	0.05
Venezuela	0.03
Total	93.88

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	70.83
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.67
Banques & instituts de crédit	3.90
Fonds de placement	2.45
Pétrole	1.87
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.70
Distribution d'énergie & d'eau	1.19
Télécommunications	0.92
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.70
Équipement informatique et de réseau	0.68
Assurances	0.66
Immobilier	0.55
Trafic et transport	0.46
Internet, logiciels et services informatiques	0.46
Services divers	0.40
Chimie	0.36
Diverses sociétés non classées	0.29
Alimentation & softs	0.26
Soins de santé & services sociaux	0.23
Industrie de conditionnement	0.23
Bâtiment et matériaux de construction	0.23
Tabac et boissons alcoolisées	0.19
Métaux précieux et pierres précieuses	0.18
Agriculture et pêche	0.08
Industrie graphique, édition et médias	0.08
Pneus et caoutchouc	0.07
Appareils et composants électriques	0.07
Biotechnologie	0.05
Industrie aéronautique et spatiale	0.05
Industrie minière, charbon et acier	0.04
Véhicules	0.03
Total	93.88

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	311 673 717.03
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	12 427 463.55
Total du Portefeuille-titres (note 1)	324 101 180.58
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 618 781.90*
Autres liquidités (marges)	23 447 170.88
Créances sur achats de titres (note 1)	6 214 475.14
Créances sur souscriptions	1 070 995.40
Intérêts à recevoir sur titres	2 569 285.23
Intérêts à recevoir sur liquidités	1.18
Créances sur dividendes	6 891.23
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 114 704.81
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	2 703 739.02
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-9 479 115.49
Total de l'Actif	356 138 700.26
Passif	
Crédit en compte courant	-3 469 778.33
Engagements sur achats de titres (note 1)	-6 375 165.72
Engagements sur rachats	-919 074.41
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-119 981.35
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-27 156.48
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 308.36
Total des Provisions pour frais	-148 446.19
Total du Passif	-10 912 464.65
Actif net à la fin de l'exercice	345 226 235.61

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	112 036.58
Intérêts sur titres	6 075 141.92
Dividendes	129 623.56
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	10 728 908.02
Revenus sur prêts de titres (note 16)	155 020.40
Autres revenus (note 4)	172 298.24
Total des Revenus	17 373 028.72
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-11 089 675.23
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 730 486.72
Taxe d'abonnement (note 3)	-103 688.77
Frais sur prêts de titres (note 16)	-62 008.16
Autres commissions et frais (note 2)	-37 004.39
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-35 334.49
Total des Charges	-13 058 197.76
Revenus/pertes net(te)s de placements	4 314 830.96
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	391 456.04
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-12 760.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	8 059.01
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-367 039.18
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-5 448 749.11
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-2 003 873.61
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-2 128 341.00
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-9 561 247.85
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 246 416.89
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 080 071.87
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	60.47
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-3 357 127.38
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2 149 303.78
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-2 831 837.93
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	7 040 470.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 794 053.92

* Au 31 mai 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 210 000 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	166 898 136.08
Souscriptions	281 205 566.57
Rachats	-104 313 057.82
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	176 892 508.75
Dividendes versés	-358 463.14
Revenus/pertes net(te)s de placements	4 314 830.96
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-9 561 247.85
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	7 040 470.81
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 794 053.92
Actif net à la fin de l'exercice	345 226 235.61

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 800.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 488.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 312.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 859.7350
Nombre d'actions émises	17 185.2300
Nombre d'actions rachetées	-193 114.3170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 930.6480
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 835.7230
Nombre d'actions émises	33 207.1340
Nombre d'actions rachetées	-28 358.6250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 684.2320
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 566.0930
Nombre d'actions émises	52 622.9640
Nombre d'actions rachetées	-859.8390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 329.2180
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	148 026.8980
Nombre d'actions rachetées	-511.0260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 615.8720
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	78 158.3670
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	78 158.3670
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	82 301.5820
Nombre d'actions émises	93 904.7210
Nombre d'actions rachetées	-22 393.7530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	153 812.5500
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	83 901.6530
Nombre d'actions émises	104 652.7420
Nombre d'actions rachetées	-25 387.9250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	163 166.4700
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 914.0200
Nombre d'actions émises	217 345.4620
Nombre d'actions rachetées	-35 623.9280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	371 635.5540
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 070.3840
Nombre d'actions émises	34 569.6720
Nombre d'actions rachetées	-17 480.3600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 159.6960
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 827.5790
Nombre d'actions émises	4 953.6720
Nombre d'actions rachetées	-3 084.7710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 696.4800
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 108.0600
Nombre d'actions émises	60 825.9020
Nombre d'actions rachetées	-18 958.1120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 975.8500

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 660.4030
Nombre d'actions émises	259 162.3530
Nombre d'actions rachetées	-194 478.5600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 344.1960
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	229 726.8440
Nombre d'actions émises	47 076.5180
Nombre d'actions rachetées	-53 645.1110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	223 158.2510
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	153 253.3920
Nombre d'actions émises	1 124 325.3110
Nombre d'actions rachetées	-236 043.2840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 041 535.4190
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 864.7890
Nombre d'actions émises	52 373.2300
Nombre d'actions rachetées	-6 595.1290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 642.8900
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 646.1860
Nombre d'actions émises	63 163.8170
Nombre d'actions rachetées	-15 619.7690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 190.2340
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 181.2360
Nombre d'actions émises	28 486.2500
Nombre d'actions rachetées	-7 033.8240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	51 633.6620

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
- Global Dynamic (USD)				
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	1.45
(CHF hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	1.39
(EUR hedged) P-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	1.42
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	2.05
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	2.01
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	2.01

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	2 851 853.67	0.82
Total BRL			2 851 853.67	0.82

EUR

EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 9.00000% 13-15.06.23	400 000.00	460 783.72	0.13
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	300 000.00	350 144.37	0.10
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	385 000.00	425 236.46	0.12
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	237 358.78	0.07
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	300 000.00	339 493.95	0.10
EUR	FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES 1.50000% 19-21.05.27	390 000.00	441 537.65	0.13
EUR	FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-REG-S 6.87500% 18-15.11.26	500 000.00	552 439.01	0.16
EUR	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	100 000.00	112 520.83	0.03
EUR	LOXAM SAS-REG-S 2.87500% 19-15.04.26	205 000.00	227 322.39	0.07
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.50000% 18-20.04.25	500 000.00	606 217.54	0.18
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	500 000.00	556 380.44	0.16
Total EUR			4 309 435.14	1.25

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	87 000.00	91 827.88	0.03
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	85 000.00	88 055.69	0.03
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	60 000.00	60 286.17	0.02
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	250 000.00	257 580.00	0.07
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 4.75000% 15-15.03.45	100 000.00	96 370.83	0.03
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	200 000.00	203 000.00	0.06
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	105 000.00	109 041.00	0.03
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	50 000.00	52 262.25	0.02
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	250 000.00	255 947.53	0.07
USD	ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 4.25000% 17-01.12.27	50 000.00	51 360.92	0.01
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	80 000.00	84 382.88	0.02
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.62500% 15-01.06.23	200 000.00	197 750.00	0.06
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	150 000.00	151 235.88	0.04
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	400 000.00	414 672.00	0.12
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	500 000.00	334 517.50	0.10
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	285 000.00	297 600.50	0.09
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	200 000.00	198 978.96	0.06
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	200 000.00	202 633.76	0.06
USD	CEMEX SAB DE CV-REG-S 5.70000% 14-11.01.25	200 000.00	203 065.00	0.06
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	300 000.00	281 250.00	0.08
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	600 000.00	620 100.00	0.18
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	100 000.00	110 647.15	0.03
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	700 000.00	710 839.50	0.21
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	95 000.00	100 702.42	0.03
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	60 000.00	64 423.58	0.02
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	50 000.00	55 579.07	0.02
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	50 000.00	57 365.26	0.02
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	50 000.00	51 091.57	0.01
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	65 000.00	68 318.50	0.02
USD	CONAGRA INC 4.60000% 18-01.11.25	80 000.00	85 222.63	0.02
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 000 000.00	958 655.00	0.28
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250 000.00	256 575.55	0.07
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	175 000.00	180 236.34	0.05
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.15000% 18-22.01.21	150 000.00	148 159.05	0.04
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	620 000.00	622 011.90	0.18
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	200 000.00	200 535.60	0.06
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.15000% 12-07.09.22	260 000.00	261 429.38	0.08
USD	GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	150 000.00	160 558.37	0.05
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	500 000.00	523 537.50	0.15
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	200 000.00	218 750.00	0.06
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	500 000.00	546 252.50	0.16
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 310 000.00	1 320 060.80	0.38
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	750 000.00	758 991.08	0.22
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	150 000.00	152 450.49	0.04
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	290 000.00	291 125.98	0.08
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	270 000.00	275 218.80	0.08
USD	MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200 000.00	194 297.00	0.06
USD	MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	250 000.00	255 066.13	0.07
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	575 000.00	754 443.13	0.22
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 11-28.01.21	550 000.00	565 812.50	0.16
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	300 000.00	320 625.00	0.09
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	1 040 000.00	881 400.00	0.26
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.87500% 12-03.05.22	500 000.00	519 947.50	0.15
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.99900% 18-27.01.28	600 000.00	617 700.00	0.18
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	230 000.00	231 536.40	0.07
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC-SUB 6.10000% 13-10.06.23	400 000.00	424 557.48	0.12
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	200 000.00	201 216.60	0.06
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	700 000.00	702 936.50	0.20
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	500 000.00	500 602.50	0.14
USD	SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.25000% 10-04.10.20	511 000.00	511 573.35	0.15
USD	SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	150 000.00	149 736.00	0.04
USD	SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	150 000.00	150 426.92	0.04
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.69800% 18-24.04.20	200 000.00	200 838.92	0.06
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	202 677.84	0.06
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	440 000.00	471 778.70	0.14
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	680 000.00	605 795.00	0.18
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	650 000.00	576 904.25	0.17
USD	UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.62500% 18-16.11.48	50 000.00	54 376.22	0.02
USD	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.35000% 18-16.08.21	50 000.00	50 864.01	0.01
USD	UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	55 000.00	58 033.67	0.02

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	660 000.00	645 480.00	0.19
USD VALERO ENERGY CORP 4.90000% 15-15.03.45	200 000.00	208 624.40	0.06
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	521 250.00	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	120 000.00	123 238.50	0.04
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL SA-REG-S LPN 6.55100% 10-13.10.20	500 000.00	519 375.00	0.15
USD WELLS FARGO & CO 3.06900% 17-24.01.23	150 000.00	151 029.21	0.04
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	210 000.00	180 050.85	0.05
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	182 686.70	0.05
Total USD		24 165 537.05	7.00
Total des Billets, taux fixe		31 326 825.86	9.07
Billets, taux variable			
EUR			
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	116 476.32	0.04
EUR ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	300 000.00	249 057.23	0.07
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 500 000.00	4 280 487.89	1.24
Total EUR		4 646 021.44	1.35
USD			
USD AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PRP	500 000.00	352 440.00	0.10
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	250 000.00	261 636.25	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	483 086.40	0.14
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	350 000.00	350 525.00	0.10
Total USD		1 447 687.65	0.42
Total des Billets, taux variable		6 093 709.09	1.77
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	100 000.00	111 989.25	0.03
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 1.50000% 19-27.06.24	100 000.00	114 586.18	0.03
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	115 614.84	0.03
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	100 000.00	113 688.95	0.03
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	112 570.75	0.03
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	180 000.00	201 747.40	0.06
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	200 000.00	227 948.98	0.07
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	400 000.00	453 540.45	0.13
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	100 000.00	114 169.42	0.03
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	229 597.98	0.07
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	235 000.00	266 190.07	0.08
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	295 000.00	329 686.41	0.10
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	255 000.00	285 081.52	0.08
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.45000% 18-14.04.22	400 000.00	444 251.23	0.13
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	200 000.00	229 666.04	0.07
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	255 000.00	287 981.20	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	340 000.00	385 215.67	0.11
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	200 000.00	223 298.09	0.06
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	200 000.00	236 732.07	0.07
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	110 000.00	127 700.81	0.04
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	200 000.00	230 094.33	0.07
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	500 000.00	588 590.75	0.17
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	270 000.00	313 238.75	0.09
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	200 000.00	235 599.97	0.07
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	200 000.00	228 907.55	0.07
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	200 000.00	245 157.00	0.07
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	500 000.00	554 263.20	0.16
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	300 000.00	330 704.59	0.10
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	600 000.00	732 423.47	0.21
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	100 000.00	118 003.73	0.03
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	80 000.00	92 342.70	0.03
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	230 000.00	254 422.33	0.07
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	230 000.00	260 139.88	0.07
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.62500% 18-15.08.25	140 000.00	157 886.72	0.05
Total EUR		8 953 032.28	2.59
GBP			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 2.87500% 16-31.01.22	200 000.00	239 774.78	0.07
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	124 872.33	0.04
Total GBP		364 647.11	0.11
NZD			
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	250 000.00	165 938.19	0.05
Total NZD		165 938.19	0.05
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	200 000.00	199 981.64	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	360 000.00	376 058.77	0.11
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	543 172.50	0.16
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	197 602.89	0.05
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	790 000.00	870 828.85	0.25
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	330 000.00	345 272.89	0.10
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	700 000.00	829 500.00	0.24
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	197 802.00	0.06
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	325 000.00	320 645.00	0.09
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	500 000.00	521 000.00	0.15
Total USD		4 401 864.54	1.27
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		13 885 482.12	4.02

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	400 000.00	476 879.39	0.14
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	138 891.69	0.04
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	300 000.00	340 269.01	0.10
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	113 802.99	0.03
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	600 000.00	677 239.08	0.20
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	340 000.00	385 792.02	0.11
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-18.09.28	175 000.00	192 374.69	0.05
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	260 000.00	299 923.74	0.09
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	236 520.79	0.07
Total EUR		2 861 693.40	0.83
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	129 381.82	0.04
Total GBP		129 381.82	0.04
Total des Medium-Term Notes, taux variable		2 991 075.22	0.87
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	165 000.00	188 181.63	0.06
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	221 404.90	0.06
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1.25000% 17-01.06.24	100 000.00	112 197.68	0.03
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 2.62500% 18-15.11.28	100 000.00	117 861.32	0.03
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	890 000.00	1 008 076.22	0.29
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.75000% 17-15.03.24	700 000.00	796 464.95	0.23
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	130 000.00	148 511.06	0.04
EUR BUZZI UNICEM SPA-REG-S 2.12500% 16-28.04.23	500 000.00	572 717.18	0.17
EUR CDP RETI SPA-REG-S 1.87500% 15-29.05.22	520 000.00	578 245.13	0.17
EUR CIE GEN ETABLISSEMENTS MICHELIN-REG-S 2.50000% 18-03.09.38	200 000.00	255 124.95	0.07
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	220 000.00	248 088.10	0.07
EUR DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	200 000.00	223 484.23	0.07
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	180 000.00	210 053.95	0.06
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	320 000.00	365 649.43	0.11
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	200 000.00	227 772.74	0.07
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	280 000.00	308 119.12	0.09
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	270 000.00	292 942.80	0.09
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN C ORP 3.32500% 17-24.03.25	170 000.00	199 239.44	0.06
EUR MYLAN NV-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	100 000.00	111 466.27	0.03
EUR SIKA CAPITAL BV-REG-S 0.87500% 19-29.04.27	100 000.00	112 994.14	0.03
EUR SIKA CAPITAL BV-REG-S 1.50000% 19-29.04.31	100 000.00	114 790.46	0.03
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	3 000 000.00	3 529 358.18	1.02
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	4 500 000.00	6 633 761.20	1.92
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	500 000.00	563 114.49	0.16
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	500 000.00	585 350.23	0.17
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	224 952.70	0.07
Total EUR		17 949 922.50	5.20
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	500 000.00	608 264.00	0.18
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	100 000.00	136 031.73	0.04
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	157 207.14	0.05
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	276 900.35	0.08
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 000 000.00	3 804 265.32	1.10
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	200 000.00	252 180.83	0.07
Total GBP		5 234 849.37	1.52
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	1 971 700.00	9 367 925.06	2.71
Total MXN		9 367 925.06	2.71
NZD			
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	158 612.05	0.05
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	140 336.79	0.04
NZD NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	200 000.00	150 964.55	0.04
Total NZD		449 913.39	0.13
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	235 000.00	144 319.26	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	150 000.00	158 905.93	0.05
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	200 000.00	195 522.16	0.06
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	500 000.00	591 962.50	0.17
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	200 000.00	209 369.10	0.06
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	245 000.00	245 741.12	0.07
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	207 507.00	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	500 000.00	585 712.50	0.17
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	630 000.00	755 370.00	0.22
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	700 000.00	749 000.00	0.22
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK RT-REG-S 4.00000% 14-30.01.20	450 000.00	452 668.50	0.13
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	450 000.00	432 184.50	0.13
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	117 300.00	0.03
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	155 756.24	0.04
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	250 000.00	255 937.50	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	160 000.00	193 496.66	0.06
Total USD		5 450 752.97	1.58
Total des Obligations, taux fixe		38 453 363.29	11.14

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	345 985.62	0.10
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	400 000.00	468 027.00	0.14
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	331 628.37	0.10
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	116 063.78	0.03
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	220 077.89	0.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	3 200 000.00	4 135 180.44	1.20
EUR ORSTED AS-REG-S-SUB 3.000%/VAR 15-06.11.3015	370 000.00	424 096.61	0.12
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	400 000.00	460 324.61	0.13
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	200 000.00	220 111.32	0.07
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	300 000.00	354 318.90	0.10
Total EUR		7 075 814.54	2.05
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	256 190.41	0.07
GBP BUPA FINANCE PLC 6.125%/VAR 04-PRP	75 000.00	98 212.33	0.03
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	150 000.00	199 354.70	0.06
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-SUB VAR 08-PRP	100 000.00	178 409.62	0.05
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	257 268.82	0.08
Total GBP		989 435.88	0.29
USD			
USD AQUARIUS+INV FOR SWISS REIN-REG-S-SUB 6.375%/VAR 13-01.09.24	400 000.00	402 216.00	0.11
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	406 197.20	0.12
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	173 500.00	0.05
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	200 000.00	179 160.00	0.05
Total USD		1 161 073.20	0.33
Total des Obligations, taux variable		9 226 323.62	2.67
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	2 500 000.00	2 760 742.00	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	1 200 000.00	1 300 875.00	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.07.22	675 000.00	674 340.82	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	600 000.00	607 148.40	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 14-31.10.19	9 000 000.00	8 967 656.25	2.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-31.12.23	9 000 000.00	9 120 585.60	2.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	6 000 000.00	6 155 155.81	1.78
Total USD		29 586 503.88	8.57
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		29 586 503.88	8.57
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 050.00	1 139 901.98	0.33
Total BRL		1 139 901.98	0.33
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		1 139 901.98	0.33
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		132 703 185.06	38.44
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.18000% 16-15.03.24	1 000 000.00	1 011 748.90	0.29
Total USD		1 011 748.90	0.29
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		1 011 748.90	0.29
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01.11.35	325 000.00	331 124.26	0.10
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	843 970.08	0.24
Total USD		1 175 094.34	0.34
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		1 175 094.34	0.34
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD BANK-BNK14-144A-SUB VAR 18-01.09.60	400 000.00	324 474.96	0.09
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	275 000.00	282 284.45	0.08
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	522 228.40	0.15
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 2014-SUB VAR 14-01.01.47	500 000.00	500 833.30	0.15
USD ROSSLYN PORTFOLIO TRUST ROSS 1M LIBOR+300BP 17-15.06.33	700 000.00	693 948.92	0.20
Total USD		2 323 770.03	0.67
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 323 770.03	0.67
Billéts, taux fixe			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	400 000.00	451 677.25	0.13
Total EUR		451 677.25	0.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	133 702.85	0.04
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	125 000.00	135 818.36	0.04
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	200 000.00	209 013.82	0.06
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	187 245.00	0.05
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	235 000.00	236 589.50	0.07
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.25000% 19-26.10.49	1 040 000.00	1 098 076.20	0.32
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	200 000.00	198 001.54	0.06
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3.20000% 15-05.02.25	150 000.00	149 844.02	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	220 000.00	224 950.00	0.07
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	150 000.00	149 062.50	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	355 000.00	363 127.69	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	250 000.00	263 477.25	0.08
USD DOW CHEMICAL CO-144A 3.62500% 19-15.05.26	225 000.00	227 105.39	0.07
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	340 000.00	356 519.27	0.10
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	200 000.00	215 474.88	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	210 000.00	206 325.00	0.06
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	260 000.00	276 010.20	0.08
USD FREEPORT-MCMORAN INC 3.87500% 13-15.03.23	200 000.00	192 500.00	0.06
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	150 000.00	153 136.05	0.04
USD HALFMOON PARENT INC-144A 3.40000% 18-17.09.21	90 000.00	91 175.10	0.03
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.37500% 18-15.10.28	90 000.00	94 336.40	0.03
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.90000% 18-15.12.48	50 000.00	51 079.77	0.01
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	155 000.00	162 966.63	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	302 642.76	0.09
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 14-24.06.19	350 000.00	349 999.93	0.10
USD KRAFT HEINZ FOODS CO-144A 4.87500% 15-15.02.25	150 000.00	154 702.18	0.04
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	210 000.00	202 062.00	0.06
USD MOTIVA ENTERPRISES LLC-144A 6.85000% 10-15.01.40	100 000.00	119 116.46	0.03
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO-144A 3.70000% 18-15.11.28	1 200 000.00	1 270 869.84	0.37
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	50 000.00	52 952.91	0.02
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	140 000.00	147 550.20	0.04
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	500 000.00	654 250.00	0.19
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	200 000.00	175 595.00	0.05
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	210 000.00	208 695.54	0.06
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	300 000.00	296 310.00	0.09
USD ROWAN COS INC 7.87500% 09-01.08.19	280 000.00	280 700.00	0.08
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	190 437.59	0.05
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	250 000.00	268 125.00	0.08
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	400 000.00	414 520.00	0.12
Total USD		10 464 066.83	3.03
Total des Billets, taux fixe		10 915 744.08	3.16
Billets, taux variable			
USD			
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	200 000.00	193 492.11	0.05
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	200 000.00	201 991.84	0.06
Total USD		395 483.95	0.11
Total des Billets, taux variable		395 483.95	0.11
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.00000% 02-01.05.32	110 000.00	153 125.21	0.04
Total USD		153 125.21	0.04
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		153 125.21	0.04
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	200 000.00	187 500.00	0.05
Total USD		187 500.00	0.05
Total des Medium-Term Notes, taux variable		187 500.00	0.05
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	1 000 000 000.00	15 750 081.63	4.56
Total RUB		15 750 081.63	4.56
USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	200 000.00	212 579.46	0.06
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	200 000.00	194 696.00	0.06
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	269 085.07	0.08
Total USD		676 360.53	0.20
Total des Obligations, taux fixe		16 426 442.16	4.76
Obligations, taux variable			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	40 500 000.00	35 372 995.50	10.25
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	10 000 000.00	8 727 293.72	2.53
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	23 000 000.00	19 743 988.94	5.72
Total NZD		63 844 278.16	18.50
Total des Obligations, taux variable		63 844 278.16	18.50

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

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

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 14-30.09.19	8 350 000.00	8 332 386.68	2.42
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-30.06.22	1 300 000.00	1 294 464.85	0.38
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 13-15.02.23	6 200 000.00	6 217 437.50	1.80
Total USD			15 844 289.03	4.60

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

15 844 289.03 **4.60**

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	30 400 000.00	32 706 958.01	9.48
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 19-15.04.24	10 000 000.00	10 161 222.10	2.94
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	12 000 000.00	13 115 048.09	3.80
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	5 000 000.00	5 494 887.26	1.59
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	8 000 000.00	8 621 252.30	2.50
Total USD			70 099 367.76	20.31

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

70 099 367.76 **20.31**

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

182 376 843.62 **52.83**

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD

USD	AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST 2.71000% 16-08.09.22	1 000 000.00	1 001 251.90	0.29
Total USD			1 001 251.90	0.29

Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe

1 001 251.90 **0.29**

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

1 001 251.90 **0.29**

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	801.99	8 019 900.00	2.32
Total Irlande			8 019 900.00	2.32

Total des Fonds d'investissement, ouvert

8 019 900.00 **2.32**

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

8 019 900.00 **2.32**

Total du Portefeuille-titres

324 101 180.58 **93.88**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	-45.00	41 971.99	0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-150.00	-801 997.69	-0.23
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-400.00	-789 628.41	-0.23
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.19	-105.00	-1 574 398.25	-0.46
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.19	41.00	289 207.26	0.08
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.19	60.00	57 474.24	0.02
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.19	-13.00	-29 933.23	-0.01
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.19	-80.00	-245 033.33	-0.07
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-83.00	-47 984.38	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-387.00	-154 195.51	-0.04
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.19	160.00	375 000.00	0.11
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-284.00	-235 187.50	-0.07
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-3 114 704.81	-0.90

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-3 114 704.81 **-0.90**

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

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.49750% 19-25.06.24	-5 000 000.00	-312 131.04	-0.09
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CAB3M 19-25.06.24			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.29200% 20-03.02.25	-8 000 000.00	-152 941.13	-0.04
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.02.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	-28 133.83	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-28.04.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.27700% 15-13.05.45	-1 200 000.00	-346 445.81	-0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.05.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.33100% 15-14.05.45	-1 200 000.00	-365 175.83	-0.11
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-14.05.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.51890% 15-05.06.45	-300 000 000.00	-766 988.93	-0.22
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-05.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55125% 15-08.06.45	-300 000 000.00	-789 876.45	-0.23
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-08.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56450% 15-15.06.45	-200 000 000.00	-532 546.56	-0.15
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36950% 15-12.06.45	-800 000.00	-258 780.20	-0.06
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-12.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.45625% 15-23.06.45	-200 000 000.00	-480 260.12	-0.14
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-23.06.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.43600% 15-25.06.45	-1 200 000.00	-411 183.27	-0.12
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-25.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52750% 15-06.07.45	-300 000 000.00	-770 799.41	-0.22
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-06.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.47600% 15-13.07.45	-1 200 000.00	-424 726.73	-0.12
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-13.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.46100% 15-15.07.45	-1 600 000.00	-559 304.23	-0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-15.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24350% 15-31.07.45	-2 000 000.00	-570 023.26	-0.16
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 15-31.07.45			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.08300% 15-04.08.45	-800 000.00	-210 245.48	-0.06
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-04.08.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	-134 481.55	-0.04
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-10.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	-150 502.68	-0.04
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-19.11.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56750% 16-05.04.46	-250 000 000.00	-64 047.45	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-05.04.46			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	75 681.21	0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-18.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59900% 16-30.04.46	-200 000 000.00	-65 727.42	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-30.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 16-23.09.46	-210 000 000.00	-30 522.00	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-23.09.46			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.19900% 16-11.10.46	-1 000 000.00	24 879.60	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-11.10.46			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.21650% 16-13.10.46	-1 500 000.00	29 475.47	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-13.10.46			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.30750% 17-14.02.22	-50 000 000.00	-38 562.10	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-14.02.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	-123 755.47	-0.04
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.43900% 17-29.03.47	-1 250 000.00	-61 140.01	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.03.47			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.40950% 17-31.03.47	-1 250 000.00	-49 751.78	-0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-31.03.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	-117 227.82	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-07.04.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.23250% 17-22.05.22	-45 000 000.00	-20 887.03	-0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-22.05.22			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79150% 17-29.05.47	-160 000 000.00	-126 854.23	-0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-29.05.47			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87750% 17-28.07.47	-160 000 000.00	-165 994.67	-0.05
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-28.07.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.57230% 17-01.08.47	-1 800 000.00	-114 793.65	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-01.08.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24850% 17-02.08.27	-4 300 000.00	-92 908.05	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-02.08.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.43500% 17-21.09.22	-40 000 000.00	-58 312.02	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-21.09.22			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.68150% 18-08.01.23	-15 000 000.00	-490 305.87	-0.14
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-08.01.23			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.72300% 18-21.02.48	-1 200 000.00	-169 362.69	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-160 000 000.00	-182 060.59	-0.05
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.49750% 18-10.04.23	-75 000 000.00	-111 846.58	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-10.04.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52100% 18-02.05.23	-60 000 000.00	-94 875.67	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-02.05.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 18-07.05.23	-80 000 000.00	-127 439.13	-0.04
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-07.05.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.38600% 18-19.10.23	-20 000 000.00	-490 040.33	-0.14
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-19.10.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.67400% 18-19.10.23	-75 000 000.00	-200 678.62	-0.06
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-19.10.23			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.65750% 18-23.10.23	-75 000 000.00	-193 716.91	-0.06
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-23.10.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36000% 18-29.10.23	-24 000 000.00	-570 126.34	-0.16
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-29.10.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.31000% 18-31.10.23	-13 000 000.00	-289 902.43	-0.08
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-31.10.23			

Dénomination		Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59400% 18-31.10.23	-75 000 000.00	-168 563.28	-0.05
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-31.10.23			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-440 000 000.00	-274 420.48	-0.08
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.12.48			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.20500% 19-11.01.24	-35 000 000.00	-823 188.51	-0.24
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-11.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.16250% 19-15.01.24	-18 000 000.00	-398 694.76	-0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-15.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12800% 19-17.01.24	-21 000 000.00	-442 032.38	-0.13
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-17.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12500% 19-22.01.24	-32 000 000.00	-674 723.45	-0.20
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-22.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.15400% 19-25.01.24	-14 000 000.00	-307 490.80	-0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-25.01.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55291% 19-01.02.49	-1 200 000.00	-107 452.17	-0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-01.02.49			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.43750% 19-05.02.24	-65 000 000.00	-82 120.41	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 19-05.02.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.00000% 19-01.03.24	-17 000 000.00	-239 634.52	-0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-01.03.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.99500% 19-11.03.24	-17 000 000.00	-236 706.11	-0.07
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-11.03.24			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.63500% 19-14.03.49	-390 000 000.00	-155 947.91	-0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.03.49			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 8.00500% 19-30.03.21	-1 070 000 000.00	105 785.48	0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC MXI 19-30.03.21			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.49000% 19-09.04.23	-22 000 000.00	-129 971.58	-0.04
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-09.04.23			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-355 000 000.00	-52 702.68	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-10.04.49			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.39500% 19-11.04.24	-15 200 000.00	-130 024.69	-0.04
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-11.04.24			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.38000% 19-12.04.24	-145 000 000.00	-119 371.52	-0.03
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 19-12.04.24			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.36000% 19-23.04.24	-19 000 000.00	-192 971.64	-0.06
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-23.04.24			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	141 530.42	0.04
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 13-09.12.23			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	243 161.52	0.07
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24			
CNY	JP MORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 4.22500% 14-28.07.19	30 000 000.00	16 876.17	0.01
CNY	JP MORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 14-28.07.19			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.34500% 20-03.02.25	10 000 000.00	215 499.20	0.06
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAB3M 20-03.02.25			
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP REC 2.75000% 15-13.08.20	75 000 000.00	-298.78	0.00
CNY	UBS/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-13.08.20			
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP REC 2.70000% 15-18.09.20	90 000 000.00	-9 687.10	0.00
CNY	MORGAN STANLEY/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 15-18.09.20			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.85125% 25-27.10.45	350 000 000.00	767 687.06	0.22
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 25-27.10.45			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 16-22.04.21	65 000 000.00	19 074.97	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 16-22.04.21			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	95 000 000.00	-447 241.73	-0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.32000% 16-21.09.31	400 000 000.00	79 530.65	0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-21.09.31			
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.12600% 17-10.07.20	9 000 000.00	62 956.48	0.02
AUD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MB 17-10.07.20			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.79800% 17-06.09.19	23 000 000.00	-20 404.89	-0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MC 17-06.09.19			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83300% 17-07.11.19	23 000 000.00	-77 876.29	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 17-07.11.19			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.75050% 18-23.02.23	8 500 000.00	312 618.61	0.09
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.02.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83750% 18-23.03.23	11 000 000.00	377 371.78	0.11
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.03.23			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.71610% 18-04.04.23	9 200 000.00	274 419.45	0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-04.04.23			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 8.31500% 18-11.06.28	45 000 000.00	112 987.62	0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3M 18-11.06.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.15320% 18-19.10.23	23 000 000.00	1 203 691.63	0.35
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-19.10.23			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.40000% 18-09.10.28	115 000 000.00	145 438.27	0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-09.10.28			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.74000% 18-17.10.28	60 000 000.00	147 159.18	0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-17.10.28			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.87500% 18-18.10.28	125 000 000.00	365 737.41	0.11
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-18.10.28			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.77500% 18-16.11.48	2 000 000.00	318 063.79	0.09
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 18-16.11.48			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.68750% 19-22.12.28	160 000 000.00	360 912.56	0.10
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 19-22.12.28			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 19-19.03.24	80 000 000.00	-12 187.71	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.03.24			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 8.08000% 19-20.03.29	60 000 000.00	68 796.24	0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MJ 19-20.03.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.08409% 19-29.03.24	18 000 000.00	142 189.04	0.04
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-29.03.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.07500% 19-19.03.29	165 000 000.00	6 054.10	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-19.03.29			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.02250% 19-02.04.24	105 000 000.00	29 803.91	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-02.04.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.08500% 19-20.03.29	285 000 000.00	20 920.89	0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.03.29			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.08000% 19-09.04.24	130 000 000.00	85 246.52	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-09.04.24			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.14000% 19-10.04.24	110 000 000.00	115 372.72	0.03
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.04.24			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.43349% 19-10.04.49	2 400 000.00	119 653.17	0.03
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-10.04.49			
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 3.23500% 19-17.04.24	135 000 000.00	225 205.55	0.07
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-17.04.24			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29	160 000 000.00	78 417.52	0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.04.29			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-10 126 900.57	-2.93

Credit Default Swaps*

USD MS/THAI CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 14-20.06.19	-700 000.00	-15 950.95	0.00
USD ICE/CDX.NA.IG.24 JUN20 CDI PAYER 1.00000% 15-20.06.20	-15 000 000.00	-98 246.67	-0.03
USD MS/RUSSIA CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.06.19	700 000.00	15 805.56	0.00
USD JP MORGAN/TKBCN CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 14-20.03.20	70 000.00	627.42	0.00
USD GOLDMAN SACHS/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	7 000 000.00	54 821.20	0.02
USD JPMORGAN/MEX CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 15-20.09.20	8 000 000.00	62 652.80	0.02
Total des Credit Default Swaps		19 709.36	0.01

Swaps et Swaps à terme sur devises croisées

TRY MORGAN STANLEY/CCY SWAP USD/TRY REC 21.13000% 19-18.09.24	29 132 439.23	554 562.73	0.16
TRY MORGAN STANLEY/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 19-18.09.24			
TRY MORGAN STANLEY/CCY SWAP USD/TRY REC 19.19000% 19-18.09.24	14 938 775.51	73 512.99	0.02
TRY MORGAN STANLEY/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 19-18.09.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur devises croisées		628 075.72	0.18

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **-9 479 115.49** **-2.74**

Total des Instruments dérivés **-12 593 820.30** **-3.64**

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

JPY 1 004 000 000.00 USD 8 995 707.24 6.6.2019 253 797.93 0.07
USD 12 873 127.34 RUB 838 658 500.00 6.6.2019 5 530.33 0.00
USD 2 860 000.00 JPY 318 120 660.00 6.6.2019 -70 735.75 -0.02
BRL 8 570 000.00 USD 2 175 071.70 6.6.2019 13 581.52 0.00
ARS 121 904 360.00 USD 2 583 814.33 6.6.2019 117 573.02 0.03
COP 790 191 000.00 USD 244 021.68 6.6.2019 -9 622.72 0.00
CLP 4 229 500 000.00 USD 6 255 009.78 6.6.2019 -273 283.35 -0.08
SEK 29 949 920.00 EUR 2 800 000.00 7.6.2019 26 636.88 0.01
PLN 35 475 000.00 USD 9 298 462.89 6.6.2019 -63 067.70 -0.02
USD 11 382 728.51 GBP 8 705 000.00 6.6.2019 409 031.75 0.12
SEK 154 490 000.00 USD 16 155 978.85 7.6.2019 82 389.95 0.02
AUD 16 920 000.00 USD 11 846 228.36 6.6.2019 -121 810.63 -0.04
TRY 18 200 000.00 USD 2 980 557.11 10.6.2019 127 726.88 0.04
USD 75 489 915.62 NZD 114 035 000.00 6.6.2019 1 149 929.50 0.33
USD 2 571 349.74 CZK 59 180 000.00 6.6.2019 18 278.49 0.01
USD 341 711.17 ZAR 4 990 000.00 6.6.2019 -915.07 0.00
NOK 408 580 000.00 USD 46 648 571.10 6.6.2019 32 921.88 0.01
USD 74 328.06 CAD 100 000.00 6.6.2019 352.07 0.00
CHF 580 000.00 USD 569 782.66 6.6.2019 7 036.18 0.00
USD 88 538 779.88 EUR 79 170 000.00 6.6.2019 290 363.31 0.08
USD 17 906 311.89 MXN 344 500 000.00 6.6.2019 350 785.18 0.10
NOK 3 910 000.00 USD 448 070.36 6.6.2019 -1 341.11 0.00
AUD 1 200 000.00 USD 841 700.52 6.6.2019 -10 181.53 0.00
SEK 7 160 000.00 EUR 667 732.33 7.6.2019 8 208.61 0.00
NOK 4 260 000.00 NZD 740 501.12 6.6.2019 3 981.09 0.00
USD 3 255 000.00 JPY 358 557 780.00 6.6.2019 -48 268.97 -0.01
PLN 1 870 000.00 USD 488 623.05 6.6.2019 -1 796.02 0.00
TRY 3 000 000.00 USD 474 866.65 10.6.2019 37 487.85 0.01
GBP 350 000.00 USD 455 991.20 6.6.2019 -14 774.21 -0.01
CZK 69 770 133.36 NOK 26 640 000.00 6.6.2019 -33 757.44 -0.01
USD 3 245 000.00 SEK 31 059 712.20 7.6.2019 -19 671.25 -0.01
USD 2 927 905.83 EUR 2 610 000.00 6.6.2019 18 617.37 0.01
USD 6 530 712.08 EUR 5 805 000.00 6.6.2019 60 053.27 0.02
USD 3 255 000.00 CAD 4 359 317.34 6.6.2019 30 151.95 0.01
USD 1 001 921.01 NZD 1 515 000.00 6.6.2019 14 284.94 0.00
EUR 295 000.00 USD 332 310.42 6.6.2019 -3 482.80 0.00
NOK 2 860 000.00 USD 328 262.67 6.6.2019 -1 499.07 0.00
SEK 3 150 000.00 USD 328 590.47 7.6.2019 2 504.50 0.00
USD 193 860.10 CHF 195 000.00 6.6.2019 -70.37 0.00
USD 1 262 427.75 EUR 1 125 000.00 6.6.2019 8 424.10 0.00
USD 1 621 791.04 NZD 2 480 000.00 6.6.2019 5 066.65 0.00
USD 954 504.90 EUR 855 000.00 6.6.2019 1 462.13 0.00
NOK 13 210 000.00 USD 1 504 830.77 6.6.2019 4 451.43 0.00
AUD 4 755 000.00 CAD 4 378 166.25 6.6.2019 56 097.73 0.02
EUR 184 686 700.00 USD 206 271 588.69 28.6.2019 3 013.60 0.00
CHF 62 638 900.00 USD 62 229 739.46 28.6.2019 207 461.26 0.06
EUR 1 319 200.00 USD 1 469 893.54 28.6.2019 3 506.85 0.00
USD 3 345 000.00 RUB 216 839 625.00 6.6.2019 18 014.21 0.01
COP 11 000 435 250.00 USD 3 255 000.00 6.6.2019 8 123.26 0.00
EUR 1 125 500.00 USD 1 263 568.46 28.6.2019 -6 509.53 0.00
CHF 201 400.00 USD 200 969.52 28.6.2019 -218.03 0.00
USD 1 024 352.57 EUR 915 000.00 6.6.2019 4 429.60 0.00
USD 376 249.25 MXN 7 210 000.00 6.6.2019 8 831.70 0.00
EUR 760 600.00 USD 852 647.05 28.6.2019 -3 141.04 0.00
NZD 4 928 484.35 AUD 4 645 000.00 6.6.2019 -5 767.17 0.00
AUD 1 235 000.00 EUR 767 010.71 6.6.2019 807.62 0.00
USD 1 082 027.91 MXN 20 800 000.00 6.6.2019 22 071.58 0.01
CLP 604 100 000.00 USD 853 031.72 6.6.2019 1 338.99 0.00

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

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

Contrats de change à terme (suite)

Contrats de change à terme (achat/vente)

COP	11 790 627 000.00	USD	3 482 684.09	5.7.2019	7 990.58	0.00
USD	3 488 350.96	COP	11 790 626 250.00	6.6.2019	-9 171.27	0.00
RUB	1 055 498 125.00	USD	16 196 073.73	6.6.2019	-1 490.93	0.00
USD	16 127 156.47	RUB	1 055 498 200.00	5.7.2019	5 824.24	0.00
GBP	2 640 000.00	NOK	29 202 360.00	6.6.2019	-8 419.48	0.00
USD	6 223 709.37	PHP	325 500 000.00	6.6.2019	-13 356.67	0.00
PHP	325 500 000.00	USD	6 228 353.84	6.6.2019	8 712.20	0.00
BRL	8 570 000.00	USD	2 145 288.88	5.7.2019	37 442.92	0.01
USD	2 151 104.42	BRL	8 570 000.00	6.6.2019	-37 548.80	-0.01
CLP	4 833 600 000.00	USD	6 824 901.52	5.7.2019	7 630.79	0.00
USD	6 829 530.20	CLP	4 833 600 000.00	6.6.2019	-6 566.94	0.00
NOK	7 670 000.00	USD	876 456.24	6.6.2019	-135.69	0.00
ARS	121 904 360.00	USD	2 602 014.09	5.7.2019	-35 544.27	-0.01
USD	2 715 019.15	ARS	121 904 360.00	6.6.2019	13 631.80	0.00
JPY	133 800 000.00	USD	1 217 725.83	6.6.2019	14 927.35	0.01
USD	3 435 000.00	CAD	4 647 912.24	6.6.2019	-3 338.97	0.00
USD	976 598.25	NZD	1 500 000.00	6.6.2019	-1 259.24	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					2 703 739.02	0.77

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	32 065 952.78*	9.29
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-3 469 778.33	-1.01
Autres actifs et passifs	2 418 961.86	0.71
Total de l'Actif net	345 226 235.61	100.00

* Au 31 mai 2019, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 210 000 USD en faveur de Morgan Stanley London.

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		135 939 223.47	195 223 760.16	132 969 341.36
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU045555184			
Actions en circulation		77 715.0000	77 530.0000	79 513.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.09	100.11	100.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.09	100.11	100.88
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	LU045555267			
Actions en circulation		118 877.0000	104 254.4260	70 289.4260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.23	96.15	97.31
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		97.23	96.15	97.31
Catégorie I-A2-acc	LU0455552322			
Actions en circulation		33 750.0000	25 000.0000	25 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.09	102.54	100.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.09	102.54	100.63
Catégorie I-A3-acc	LU0455552678			
Actions en circulation		3 608.0000	3 521.0000	5 671.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.97	107.10	105.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.97	107.10	105.05
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697			
Actions en circulation		5 000.0000	6 150.0000	9 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.59	99.51	100.18
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.59	99.51	100.18
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Actions en circulation		7 090.0000	7 141.0000	4 203.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.60	102.12	102.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.60	102.12	102.41
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Actions en circulation		41 324.2830	45 280.5730	45 899.2000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.47	103.92	104.25
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		106.47	103.92	104.25
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc²	LU0455557396			
Actions en circulation		0.7000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 596 845.34	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		3 596 845.34	-	-
Catégorie P-acc	LU0455550201			
Actions en circulation		121 017.7720	161 507.7250	164 398.8280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.05	121.07	119.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.05	121.07	119.39
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0455553486			
Actions en circulation		206 632.4860	168 259.1180	180 815.4210
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.79	110.04	111.36
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.79	110.04	111.36
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0455556406			
Actions en circulation		351 184.6770	604 496.0780	198 117.4450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.36	115.17	116.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.36	115.17	116.11
Catégorie Q-acc	LU1240775160			
Actions en circulation		32 339.5170	23 709.7390	62 506.6010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.96	106.27	104.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.96	106.27	104.36
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240774940			
Actions en circulation		27 408.0230	22 364.0280	44 049.7150
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.04	100.08	100.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.04	100.08	100.88
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240775087			
Actions en circulation		115 035.6570	366 659.8170	266 955.0670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.94	101.59	102.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.94	101.59	102.01

¹ Voir note 1

² Première VNI 18.9.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	2.0%	-0.8%	0.4%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	2.0%	-0.8%	0.4%
Catégorie I-A2-acc	USD	5.4%	1.9%	-
Catégorie I-A3-acc	USD	5.5%	2.0%	2.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	2.1%	-0.7%	0.4%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	2.4%	-0.3%	1.3%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	2.5%	-0.3%	0.8%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	USD	4.9%	1.4%	2.3%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.6%	-1.2%	-0.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	1.9%	-0.8%	0.6%
Catégorie Q-acc	USD	5.4%	1.8%	2.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.0%	-0.8%	0.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.3%	-0.4%	1.0%

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019 a été dominé par les incertitudes sur les échanges commerciaux entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que par l'affaiblissement général des données économiques mondiales. Au cours du premier semestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine (Fed) a annoncé qu'elle continuerait à relever ses taux d'intérêt, malgré les craintes des participants aux marchés financiers selon lesquelles de nouvelles hausses pourraient nuire à l'activité économique déjà ralentie. Une modification des prévisions de la Fed début 2019, conjuguée au ton prudent des autres banques centrales autour du monde, a alimenté une reprise continue des marchés obligataires mondiaux. La plupart des segments du marché ont généré de solides rendements au cours de l'exercice, bien que les obligations d'Etat de qualité supérieure aient eu tendance à surperformer les titres d'entreprises à rendement élevé.

Le compartiment a affiché un rendement positif au cours de l'exercice. Les obligations indexées sur l'inflation ont généralement sous-performé par rapport aux obligations nominales, alors que l'inflation et les anticipations inflationnistes diminuaient en raison de craintes d'un ralentissement de la croissance économique. Le compartiment a bénéficié de son exposition aux obligations nominales. Les positions en obligations indexées sur l'inflation néo-zélandaises se sont également révélées profitables. Nous préférons toujours une exposition à des marchés tels que les Etats-Unis et la Nouvelle-Zélande, où les banques centrales ont la possibilité de réduire leurs taux, plutôt qu'à l'Allemagne ou au Japon, où les rendements restent à des niveaux très bas.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	41.76
Nouvelle-Zélande	11.70
Italie	8.01
France	7.19
Fédération russe (CEI)	4.63
Japon	2.45
Mexique	2.33
Slovénie	2.17
Brésil	2.16
Espagne	1.90
Luxembourg	1.87
Grande-Bretagne	1.66
Australie	0.99
Pays-Bas	0.96
Canada	0.74
Irlande	0.65
Suède	0.51
Allemagne	0.48
Argentine	0.43
Roumanie	0.39
Arabie saoudite	0.31
Hong Kong	0.30
Turquie	0.30
Ukraine	0.26
Indonésie	0.24
Kazakhstan	0.24
Uruguay	0.18
Suisse	0.17
Mongolie	0.16
Chili	0.15
Equateur	0.15
Costa Rica	0.14
Oman	0.12
Pérou	0.12
Colombie	0.09
République tchèque	0.08
Total	95.99

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	83.86
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.03
Banques & instituts de crédit	2.07
Pétrole	1.45
Immobilier	0.84
Assurances	0.75
Télécommunications	0.62
Chimie	0.47
Trafic et transport	0.45
Soins de santé & services sociaux	0.33
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.25
Distribution d'énergie & d'eau	0.24
Sociétés publiques	0.20
Pneus et caoutchouc	0.19
Equipement informatique et de réseau	0.18
Fonds de placement	0.17
Appareils et composants électriques	0.17
Internet, logiciels et services informatiques	0.15
Métaux précieux et pierres précieuses	0.15
Agriculture et pêche	0.14
Industrie graphique, édition et médias	0.11
Tabac et boissons alcoolisées	0.09
Véhicules	0.04
Alimentation & softs	0.04
Total	95.99

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	127 067 715.61
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	3 415 529.24
Total du Portefeuille-titres (note 1)	130 483 244.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 843 756.60
Autres liquidités (marges)	3 508 179.00
Créances sur achats de titres (note 1)	944 992.88
Créances sur souscriptions	57 452.87
Intérêts à recevoir sur titres	929 141.31
Autres créances	45 032.12
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-908 789.41
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	950 681.97
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-1 156 438.02
Total de l'Actif	137 697 254.17
Passif	
Crédit en compte courant	-890 432.11
Engagements sur rachats	-771 803.01
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-44 354.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 437.15
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-42 004.28
Total des Provisions pour frais	-95 795.58
Total du Passif	-1 758 030.70
Actif net à la fin de l'exercice	135 939 223.47

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	34 611.85
Intérêts sur titres	3 086 574.53
Dividendes	39 361.14
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	3 322 640.96
Revenus sur prêts de titres (note 16)	192 917.53
Autres revenus (note 4)	47 810.86
Total des Revenus	6 723 916.87
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-3 297 903.52
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 394 236.36
Taxe d'abonnement (note 3)	-77 822.18
Frais sur prêts de titres (note 16)	-77 167.01
Autres commissions et frais (note 2)	-30 109.23
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-22 968.28
Total des Charges	-4 900 206.58
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 823 710.29
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 712.46
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-15 660.00
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-48.80
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-161 514.14
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-9 147 580.77
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	491 873.56
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	312 922.72
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-8 510 294.97
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-6 686 584.68
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 140 335.07
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	19.87
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-1 157 140.90
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	2 656 601.48
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-836 620.18
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	3 803 195.34
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 883 389.34

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	195 223 760.16
Souscriptions	75 303 021.93
Rachats	-131 616 012.90
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-56 312 990.97
Dividendes versés	-88 156.38
Revenus/pertes net(te)s de placements	1 823 710.29
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-8 510 294.97
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	3 803 195.34
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-2 883 389.34
Actif net à la fin de l'exercice	135 939 223.47

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	77 530.0000
Nombre d'actions émises	4 300.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 115.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 715.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 254.4260
Nombre d'actions émises	17 112.5740
Nombre d'actions rachetées	-2 490.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	118 877.0000
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 000.0000
Nombre d'actions émises	8 750.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 750.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 521.0000
Nombre d'actions émises	142.0000
Nombre d'actions rachetées	-55.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 608.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 150.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 150.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 000.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 141.0000
Nombre d'actions émises	1 270.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 321.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 090.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 280.5730
Nombre d'actions émises	268.6390
Nombre d'actions rachetées	-4 224.9290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 324.2830
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	0.7000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.7000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	161 507.7250
Nombre d'actions émises	111 409.2370
Nombre d'actions rachetées	-151 899.1900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 017.7720
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	168 259.1180
Nombre d'actions émises	64 857.9010
Nombre d'actions rachetées	-26 484.5330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	206 632.4860
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	604 496.0780
Nombre d'actions émises	233 421.9740
Nombre d'actions rachetées	-486 733.3750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	351 184.6770

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 709.7390
Nombre d'actions émises	21 575.9660
Nombre d'actions rachetées	-12 946.1880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 339.5170
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 364.0280
Nombre d'actions émises	11 221.1660
Nombre d'actions rachetées	-6 177.1710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 408.0230
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	366 659.8170
Nombre d'actions émises	116 153.0380
Nombre d'actions rachetées	-367 777.1980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 035.6570

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	1.8.2018	6.8.2018	CHF	0.81

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	2 587 535.52	1.90
Total BRL			2 587 535.52	1.90

EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	100 000.00	116 714.79	0.09
EUR	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	110 451.03	0.08
EUR	DREAM GLOBAL FUNDING 1 SARL-REG-S 1.37500% 17-21.12.21	300 000.00	339 493.95	0.25
Total EUR			566 659.77	0.42

USD

USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	70 000.00	72 516.45	0.05
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	50 000.00	50 238.48	0.04
USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	230 000.00	236 973.60	0.17
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	210 000.00	213 150.00	0.16
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	65 000.00	67 501.57	0.05
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	50 000.00	52 262.25	0.04
USD	ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 4.25000% 17-01.12.27	40 000.00	41 088.74	0.03
USD	ANTERO RESOURCES CORP 5.62500% 15-01.06.23	230 000.00	227 412.50	0.17
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	100 000.00	103 668.00	0.08
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 6.87500% 18-11.01.48	300 000.00	200 710.50	0.15
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	100 000.00	104 421.23	0.08
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	75 000.00	74 617.11	0.05
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	200 000.00	187 500.00	0.14
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	206 700.00	0.15
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	135 000.00	149 373.65	0.11
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.12500% 18-14.03.21	200 000.00	203 023.00	0.15
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	50 000.00	53 686.32	0.04
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	40 000.00	44 463.26	0.03
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	40 000.00	45 892.20	0.03
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	50 000.00	52 552.70	0.04
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	200 000.00	191 731.00	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	65 000.00	66 944.92	0.05
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 17-23.10.27	200 000.00	200 649.00	0.15
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	100 000.00	100 267.80	0.07
USD	HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	200 000.00	218 750.00	0.16
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	327 751.50	0.24
USD	NEXEN INC 6.40000% 07-15.05.37	200 000.00	262 415.00	0.19
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	200 000.00	169 500.00	0.12
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.99900% 18-27.01.28	130 000.00	133 835.00	0.10
USD	PETROLEOS MEXICANOS 3.50000% 13-30.01.23	150 000.00	144 240.00	0.11
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.50000% 18-13.03.27	80 000.00	80 534.40	0.06
USD	SYNGENTA FINANCE NV-144A 3.93300% 18-23.04.21	200 000.00	202 677.84	0.15
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	180 000.00	149 283.00	0.11
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	400 893.75	0.30
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	400 000.00	355 018.00	0.26
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	250 000.00	244 500.00	0.18
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	208 500.00	0.15
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	137 181.60	0.10
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	135 029.30	0.10
Total USD			6 117 453.67	4.50

Total des Billets, taux fixe			9 271 648.96	6.82
-------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Billets, taux variable

EUR

EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	116 476.32	0.09
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 120 000.00	3 815 749.20	2.81
Total EUR			3 932 225.52	2.90

USD

USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.750%/VAR 17-PRP	290 000.00	301 600.00	0.22
Total USD			301 600.00	0.22

Total des Billets, taux variable			4 233 825.52	3.12
-----------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	115 614.84	0.08
EUR	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	100 000.00	113 688.95	0.08
EUR	AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	200 000.00	225 141.49	0.17
EUR	BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	215 000.00	240 976.07	0.18
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	200 000.00	226 770.23	0.17
EUR	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	100 000.00	113 272.37	0.08
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	100 000.00	111 649.05	0.08
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	200 000.00	235 436.30	0.17
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	100 000.00	116 014.35	0.09
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	50 000.00	61 289.25	0.05
EUR	REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	110 234.86	0.08
EUR	REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	200 000.00	244 141.15	0.18
EUR	SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	50 000.00	57 714.19	0.04
EUR	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	130 000.00	183 608.91	0.13
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	115 000.00	130 069.94	0.10
Total EUR			2 285 621.95	1.68

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	129 498.48	0.10
Total GBP		129 498.48	0.10
USD			
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	150 000.00	148 643.25	0.11
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	220 463.00	0.16
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	150 000.00	156 942.22	0.12
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	250 000.00	296 250.00	0.22
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	200 000.00	197 320.00	0.14
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	215 000.00	224 030.00	0.16
Total USD		1 243 648.47	0.91
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 658 768.90	2.69
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	115 743.07	0.09
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	200 000.00	226 846.00	0.17
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	113 802.99	0.08
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	300 000.00	338 619.54	0.25
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	100 000.00	113 468.24	0.08
EUR SWEDBANK AB-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-18.09.28	200 000.00	219 856.80	0.16
EUR UBS AG-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-12.02.26	200 000.00	236 520.79	0.17
Total EUR		1 364 857.43	1.00
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 364 857.43	1.00
Obligations, taux fixe			
AUD			
AUD AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	61 000.00	46 041.81	0.04
Total AUD		46 041.81	0.04
EUR			
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	100 000.00	114 416.52	0.08
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	221 404.90	0.16
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	210 000.00	237 860.68	0.18
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	100 000.00	114 239.29	0.08
EUR CIE GEN ETABLISSEMENTS MICHELIN-REG-S 2.50000% 18-03.09.38	200 000.00	255 124.95	0.19
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	210 000.00	236 811.36	0.18
EUR DXC TECHNOLOGY CO 1.75000% 18-15.01.26	100 000.00	111 742.12	0.08
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	200 000.00	233 393.28	0.17
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	130 000.00	148 545.09	0.11
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	200 000.00	227 772.74	0.17
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	100 000.00	108 497.33	0.08
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	200 000.00	234 399.33	0.17
EUR RESIDOMO SRO-REG-S 3.37500% 17-15.10.24	100 000.00	114 371.31	0.08
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	1 500 000.00	1 764 679.09	1.30
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	800 000.00	1 179 335.33	0.87
Total EUR		5 302 593.32	3.90
GBP			
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	138 450.17	0.10
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	730 000.00	925 704.56	0.68
GBP VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 4.87500% 15-15.01.27	150 000.00	189 135.62	0.14
Total GBP		1 253 290.35	0.92
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	547 200.00	2 599 852.20	1.91
Total MXN		2 599 852.20	1.91
USD			
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF (PIK) 8.28000% 05-31.12.33	100 000.00	105 937.29	0.08
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	300 000.00	355 177.50	0.26
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	207 507.00	0.15
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	100 000.00	117 142.50	0.09
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	200 000.00	239 800.00	0.18
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	300 000.00	321 000.00	0.24
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	201 000.00	193 042.41	0.14
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	157 197.50	0.11
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	200 000.00	204 750.00	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.50000% 17-16.03.47	75 000.00	90 701.55	0.07
Total USD		1 992 255.75	1.47
Total des Obligations, taux fixe		11 194 033.43	8.24
Obligations, taux variable			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	615 000.00	657 885.60	0.48
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.750%/CPI LINKED 09-20.11.20	303 000.00	271 891.24	0.20
Total AUD		929 776.84	0.68
EUR			
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	200 000.00	234 013.50	0.17
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	100 000.00	114 354.61	0.08
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	100 000.00	116 063.78	0.09
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	1 890 000.00	2 915 528.89	2.14
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	1 749 000.00	2 227 512.67	1.64
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	1 381 000.00	1 699 639.45	1.25
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28	1 500 000.00	1 867 351.01	1.37
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	1 300 000.00	1 679 917.06	1.24

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	2 010 000.00	2 723 926.71	2.00
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 518 000.00	1 680 152.09	1.24
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	700 000.00	984 458.19	0.72
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	88 000.00	115 828.27	0.09
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 670 000.00	2 120 859.88	1.56
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	100 000.00	118 106.30	0.09
Total EUR		18 597 712.41	13.68
GBP			
GBP PRUDENTIAL PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	175 000.00	232 580.48	0.17
Total GBP		232 580.48	0.17
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.250%/IDX LINKED 11-01.06.22	1 170 000.00	142 280.47	0.11
Total SEK		142 280.47	0.11
USD			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	267 235.00	0.19
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	173 500.00	0.13
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	75 000.00	67 185.00	0.05
Total USD		507 920.00	0.37
Total des Obligations, taux variable		20 410 270.20	15.01
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000%/CPI LINKED 06-15.01.26	2 770 000.00	3 933 243.55	2.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.125%/CPI IDX LKND 10-15.02.40	430 000.00	648 112.59	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	7 220 000.00	7 526 074.58	5.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	4 000 000.00	4 209 298.62	3.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	5 282 000.00	5 529 316.73	4.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	10 230 000.00	10 776 333.15	7.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 14-15.07.24	4 956 000.00	5 273 355.46	3.88
Total USD		37 895 734.68	27.88
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		37 895 734.68	27.88
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		88 029 139.12	64.76
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	150 000.00	169 378.97	0.12
Total EUR		169 378.97	0.12
USD			
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	80 000.00	79 200.61	0.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	160 000.00	163 600.00	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	210 000.00	221 320.89	0.16
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.50000% 19-15.04.24	100 000.00	104 858.61	0.08
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 6.00000% 18-15.06.48	60 000.00	64 642.46	0.05
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	75 000.00	73 687.50	0.05
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.37500% 18-15.10.28	85 000.00	89 095.50	0.07
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	150 000.00	144 330.00	0.11
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	75 000.00	74 534.12	0.05
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	150 000.00	148 155.00	0.11
USD ROWAN COS INC 7.87500% 09-01.08.19	330 000.00	330 825.00	0.24
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	214 500.00	0.16
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	195 000.00	202 078.50	0.15
Total USD		1 910 828.19	1.41
Total des Billets, taux fixe		2 080 207.16	1.53
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 7.00000% 02-01.05.32	110 000.00	153 125.21	0.11
Total USD		153 125.21	0.11
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		153 125.21	0.11
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	400 000 000.00	6 300 032.65	4.64
Total RUB		6 300 032.65	4.64
USD			
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	100 000.00	97 348.00	0.07
Total USD		97 348.00	0.07
Total des Obligations, taux fixe		6 397 380.65	4.71
Obligations, taux variable			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 4.250%/CPI IDX LINKED 91-01.12.21	298 000.00	396 412.66	0.29
Total CAD		396 412.66	0.29

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 13-10.09.23	171 000 000.00	1 685 248.13	1.24
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	170 000 000.00	1 643 517.59	1.21
Total JPY		3 328 765.72	2.45
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	6 660 000.00	5 816 892.60	4.28
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	6 305 000.00	5 502 558.68	4.05
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	5 256 000.00	4 511 930.69	3.32
Total NZD		15 831 381.97	11.65
Total des Obligations, taux variable		19 556 560.35	14.39
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	5 750 000.00	6 186 348.96	4.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	295 000.00	325 939.02	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	3 336 000.00	3 564 637.62	2.62
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	1 649 000.00	1 796 431.59	1.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	2 221 000.00	2 393 475.17	1.76
Total USD		14 266 832.36	10.49
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		14 266 832.36	10.49
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		42 454 105.73	31.23
Total du Portefeuille-titres		130 483 244.85	95.99

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	-25.00	23 317.77	0.02
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.19	-54.00	-295 280.46	-0.22
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-90.00	-186 542.19	-0.14
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.19	-31.00	-510 572.88	-0.38
EUR EURO-OAT FUTURE 06.06.19	30.00	140 876.13	0.10
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.19	30.00	28 737.12	0.02
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.19	-23.00	-73 325.02	-0.05
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-54.00	-31 218.75	-0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	19.00	7 421.88	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.19	34.00	79 687.50	0.06
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-157.00	-130 015.63	-0.10
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	80.00	38 125.12	0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-908 789.41	-0.67
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-908 789.41	-0.67

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87875% 17-08.08.47	-130 000 000.00	-134 973.92	-0.10
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-08.08.47			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24100% 17-08.08.27	-3 500 000.00	-74 243.56	-0.05
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-08.08.27			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 17-25.08.27	-27 000 000.00	-180 716.35	-0.13
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-25.08.27			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89660% 17-20.09.22	-3 400 000.00	7 352.99	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-20.09.22			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.47200% 17-16.10.22	-25 000 000.00	-39 633.72	-0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 17-16.10.22			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.53500% 17-17.10.47	-1 000 000.00	-79 437.88	-0.06
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-17.10.47			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.48350% 17-12.12.47	-500 000.00	-32 890.45	-0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 17-12.12.47			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.68150% 18-08.01.23	-8 000 000.00	-261 496.46	-0.19
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-08.01.23			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.71700% 18-21.02.48	-600 000.00	-83 533.73	-0.06
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-21.02.48			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-75 000 000.00	-85 340.91	-0.06
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.02.48			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.49750% 18-10.04.23	-40 000 000.00	-59 651.51	-0.04
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-10.04.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52100% 18-02.05.23	-35 000 000.00	-55 344.14	-0.04
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-02.05.23			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 18-07.05.23	-50 000 000.00	-79 649.46	-0.06
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 18-07.05.23			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.36000% 18-29.10.23	-10 000 000.00	-237 552.64	-0.17
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 18-29.10.23			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-340 000 000.00	-212 052.19	-0.16
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-27.12.48			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.20500% 19-11.01.24	-13 000 000.00	-305 755.73	-0.22
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-11.01.24			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.16250% 19-15.01.24	-6 000 000.00	-132 898.25	-0.10
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-15.01.24			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12800% 19-17.01.24	-10 000 000.00	-210 491.61	-0.15
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-17.01.24			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.15400% 19-25.01.24	-6 000 000.00	-131 781.77	-0.10
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 19-25.01.24			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47203% 19-14.02.49	-1 800 000.00	-113 483.49	-0.08
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-14.02.49			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.68000% 19-05.03.49	-190 000 000.00	-99 083.71	-0.07
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-05.03.49			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 8.00500% 19-30.03.21	-230 000 000.00	22 738.93	0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC MXI 19-30.03.21			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.49000% 19-09.04.23	-4 000 000.00	-23 631.19	-0.02
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-09.04.23			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-85 000 000.00	-12 618.95	-0.01
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-10.04.49			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.39500% 19-11.04.24	-2 800 000.00	-23 951.92	-0.02
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-11.04.24			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER -0.36000% 19-23.04.24	-4 000 000.00	-40 625.61	-0.03
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 19-23.04.24			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE REC 3.74500% 17-14.08.22	70 000 000.00	273 381.09	0.20
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE PAYER CNRR007 17-14.08.22			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83400% 17-07.11.19	12 000 000.00	-40 571.70	-0.03
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 17-07.11.19			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.74850% 18-23.02.23	4 000 000.00	146 806.02	0.11
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.02.23			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.72450% 18-20.03.22	5 000 000.00	108 902.81	0.08
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-20.03.22			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83750% 18-23.03.23	4 000 000.00	137 226.10	0.10
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-23.03.23			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.71610% 18-04.04.23	3 400 000.00	101 415.88	0.07
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 18-04.04.23			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	-27 291.00	-0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 18-20.04.28			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 8.31500% 18-11.06.28	25 000 000.00	62 770.90	0.05
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3M 18-11.06.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.87500% 18-18.10.28	65 000 000.00	190 183.46	0.14
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-18.10.28			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.77500% 18-16.11.48	700 000.00	111 322.33	0.08
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 18-16.11.48			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.68750% 19-22.12.28	60 000 000.00	135 342.21	0.10
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 19-22.12.28			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.48901% 19-12.02.49	1 900 000.00	130 345.05	0.09
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-12.02.49			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.23835% 19-14.02.26	3 800 000.00	74 775.90	0.05
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-14.02.26			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.95500% 19-19.03.24	20 000 000.00	-3 046.92	0.00
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-19.03.24			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.08409% 19-29.03.24	3 500 000.00	27 647.87	0.02
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 19-29.03.24			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.08500% 19-20.03.29	60 000 000.00	4 404.40	0.00
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.03.29			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.08000% 19-09.04.24	30 000 000.00	19 672.27	0.01
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-09.04.24			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.14000% 19-10.04.24	20 000 000.00	20 976.86	0.01
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.04.24			
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 3.23500% 19-17.04.24	30 000 000.00	50 045.68	0.04
CNY HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-17.04.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-1 156 438.02	-0.85
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-1 156 438.02	-0.85
Total des Instruments dérivés		-2 065 227.43	-1.52

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	5 524 924.79	RUB	359 937 800.00	6.6.2019	2 373.53	0.00
JPY	63 200 000.00	USD	566 211.34	6.6.2019	16 028.43	0.01
USD	740 000.00	JPY	82 310 940.00	6.6.2019	-18 302.26	-0.01
USD	1 152 255.02	BRL	4 540 000.00	6.6.2019	-7 194.88	-0.01
USD	137 038.79	COP	443 759 000.00	6.6.2019	5 403.97	0.00
ARS	33 912 898.00	USD	718 798.18	6.6.2019	32 707.95	0.02
CLP	989 600 000.00	USD	1 463 519.96	6.6.2019	-63 941.65	-0.05
USD	1 768 857.31	JPY	196 600 000.00	6.6.2019	-42 350.58	-0.03
SEK	6 845 696.00	EUR	640 000.00	7.6.2019	6 088.43	0.01
PLN	5 545 000.00	USD	1 453 911.40	6.6.2019	-10 352.10	-0.01
USD	2 524 826.00	GBP	1 930 000.00	6.6.2019	91 829.48	0.07
USD	18 188 147.78	NZD	27 475 000.00	6.6.2019	277 058.04	0.20
USD	795 997.42	CZK	18 320 000.00	6.6.2019	5 658.37	0.01
USD	346 504.71	ZAR	5 060 000.00	6.6.2019	-927.91	0.00
USD	4 769 199.87	MXN	91 650 000.00	6.6.2019	98 767.29	0.07
USD	278 730.21	CAD	375 000.00	6.6.2019	1 320.26	0.00
SEK	26 680 000.00	USD	2 789 111.88	7.6.2019	15 209.95	0.01
NOK	76 620 000.00	USD	8 747 891.52	6.6.2019	6 173.76	0.01
TRY	4 205 000.00	USD	688 639.70	10.6.2019	29 510.53	0.02
AUD	2 450 000.00	USD	1 715 188.65	6.6.2019	-17 504.05	-0.01
CHF	48 480 100.00	USD	47 636 425.56	6.6.2019	577 773.13	0.43
USD	41 048 577.94	EUR	36 705 000.00	6.6.2019	134 618.99	0.10
EUR	62 603 400.00	USD	70 011 729.85	6.6.2019	-229 603.77	-0.17
USD	740 000.00	JPY	81 515 440.00	6.6.2019	-10 973.59	-0.01
USD	831 950.68	EUR	740 900.00	6.6.2019	6 091.75	0.01
CZK	17 154 443.45	NOK	6 550 000.00	6.6.2019	-8 299.97	-0.01
USD	710 000.00	SEK	6 795 807.60	7.6.2019	-4 304.03	0.00
USD	723 562.94	EUR	645 000.00	6.6.2019	4 600.85	0.00
EUR	263 821.46	NZD	450 000.00	6.6.2019	716.55	0.00
USD	1 423 143.98	EUR	1 265 000.00	6.6.2019	13 086.55	0.01
USD	705 000.00	CAD	944 183.94	6.6.2019	6 530.61	0.01
EUR	665 000.00	USD	749 106.54	6.6.2019	-7 851.05	-0.01

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

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

Contrats de change à terme (suite)

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	1 804 941.13	EUR	1 603 000.00	6.6.2019	18 125.27	0.01
EUR	210 000.00	USD	235 340.07	6.6.2019	-1 259.39	0.00
USD	688 325.22	EUR	614 400.00	6.6.2019	3 472.03	0.00
USD	853 637.24	EUR	763 100.00	6.6.2019	3 032.63	0.00
USD	1 382 990.23	EUR	1 237 800.00	6.6.2019	3 251.82	0.00
AUD	1 005 000.00	CAD	925 353.75	6.6.2019	11 856.62	0.01
USD	137 136.53	SEK	1 320 000.00	7.6.2019	-1 608.03	0.00
AUD	220 000.00	USD	151 487.60	6.6.2019	957.55	0.00
USD	107 443.74	GBP	85 000.00	6.6.2019	291.04	0.00
USD	680 000.00	RUB	44 081 000.00	6.6.2019	3 662.08	0.00
COP	2 450 173 750.00	USD	725 000.00	6.6.2019	1 809.33	0.00
USD	2 128 180.84	EUR	1 899 100.00	6.6.2019	11 311.22	0.01
EUR	890 000.00	USD	997 118.62	6.6.2019	-5 062.40	0.00
EUR	184 204.32	NOK	1 790 000.00	6.6.2019	814.03	0.00
USD	142 115.43	AUD	205 000.00	6.6.2019	64.27	0.00
NZD	1 082 250.60	AUD	1 020 000.00	6.6.2019	-1 266.42	0.00
COP	2 006 415 000.00	USD	592 649.53	5.7.2019	1 359.76	0.00
USD	593 613.83	COP	2 006 414 750.00	6.6.2019	-1 560.68	0.00
USD	6 173 079.60	RUB	404 018 800.00	5.7.2019	2 229.38	0.00
RUB	404 018 800.00	USD	6 199 459.87	6.6.2019	-570.69	0.00
GBP	535 000.00	NOK	5 917 902.50	6.6.2019	-1 706.22	0.00
PHP	79 900 000.00	USD	1 528 864.74	6.6.2019	2 138.57	0.00
USD	1 527 724.67	PHP	79 900 000.00	6.6.2019	-3 278.64	0.00
BRL	4 540 000.00	USD	1 139 558.23	6.6.2019	19 891.67	0.02
USD	1 136 477.42	BRL	4 540 000.00	5.7.2019	-19 835.57	-0.01
CLP	989 600 000.00	USD	1 397 286.19	5.7.2019	1 562.28	0.00
USD	1 398 233.84	CLP	989 600 000.00	6.6.2019	-1 344.47	0.00
ARS	33 912 898.00	USD	723 861.22	5.7.2019	-9 888.16	-0.01
USD	755 298.40	ARS	33 912 898.00	6.6.2019	3 792.27	0.00
USD	969 581.13	EUR	870 600.00	6.6.2019	-850.49	0.00
USD	670 000.00	CAD	906 579.68	6.6.2019	-651.27	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					950 681.97	0.70
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					6 351 935.60	4.67
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-890 432.11	-0.66
Autres actifs et passifs					1 109 020.59	0.82
Total de l'Actif net					135 939 223.47	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Short Term Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		39 807 002.63	59 340 337.08	102 391 620.73
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc¹	LU0719382987			
Actions en circulation		1.1000	4.2000	7.8000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 053 138.47	2 992 069.90	3 058 567.59
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		3 053 138.47	2 992 069.90	3 058 567.59
Catégorie P-acc	LU0659916679			
Actions en circulation		64 046.8510	80 404.3690	97 183.2250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.74	84.53	83.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		84.74	84.53	83.51
Catégorie (CHF hedged) P-acc¹	LU0726085425			
Actions en circulation		13 493.3710	55 397.8680	52 417.7340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.22	89.24	86.80
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		89.22	89.24	86.80
Catégorie (EUR hedged) P-acc¹	LU0706127809			
Actions en circulation		221 918.0080	244 017.1070	377 739.1700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.42	98.73	101.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.42	98.73	101.30
Catégorie P-dist	LU0659904402			
Actions en circulation		11 107.4500	13 303.5590	25 269.1910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.13	74.28	74.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		73.13	74.28	74.79
Catégorie (EUR hedged) Q-acc¹	LU0718864688			
Actions en circulation		33 321.5820	31 996.3270	155 022.8190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.18	100.03	102.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.18	100.03	102.27

¹ Voir note 13

² Voir note 1

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc ¹	EUR	N/A ²	-2.2%	-0.2%
Catégorie P-acc	USD	N/A ²	1.2%	0.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc ¹	CHF	N/A ²	2.8%	-2.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	N/A ²	-2.5%	-0.5%
Catégorie P-dist	USD	N/A ²	1.2%	0.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	N/A ²	-2.2%	-0.1%

¹ Voir note 13

² En raison du changement de stratégie fin novembre 2018 aucune donnée de performance n'est renseignée pour l'année fiscale 2018/2019.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019 a été dominé par les incertitudes sur les échanges commerciaux entre les Etats-Unis et la Chine, ainsi que par l'affaiblissement général des données économiques mondiales. Au cours du premier semestre de l'exercice, la Réserve fédérale américaine (Fed) a annoncé qu'elle continuerait à relever ses taux d'intérêt, malgré les craintes des participants aux marchés financiers selon lesquelles de nouvelles hausses pourraient nuire à l'activité économique déjà ralentie. Une modification des prévisions de la Fed début 2019, conjuguée au ton prudent des autres banques centrales autour du monde, a alimenté une reprise continue des marchés obligataires mondiaux. La plupart des segments du marché ont généré de solides rendements au cours de l'exercice, bien que les obligations d'Etat de qualité supérieure aient eu tendance à surperformer les titres d'entreprises à rendement élevé.

Le compartiment a été repositionné au cours de l'exercice sous forme de portefeuille obligataire mondial flexible à court terme, référencé par rapport à un indice mondial couvert à court terme (Barclays Global Aggregate 1-3 Years USD Hedged), complété par un overlay actif sur devises. Le compartiment offre une exposition flexible et diversifiée aux obligations mondiales dans la fourchette de durée de 0 à 4 ans. Nous préférons une exposition à des marchés tels que les Etats-Unis et la Nouvelle-Zélande, où les banques centrales ont la possibilité de réduire leurs taux, plutôt qu'à l'Allemagne ou au Japon, où les rendements restent à des niveaux très bas. Le cœur du fonds est actuellement investi dans des obligations d'Etat de marchés développés, mais nous voyons également des opportunités dans les obligations d'entreprises de première qualité et à rendement élevé, ainsi que dans certaines obligations de marchés émergents. A la fin de l'exercice, la durée ajustée des options était de 1,7 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	54.30
Nouvelle-Zélande	7.82
Canada	4.46
Italie	3.03
Pays-Bas	2.78
Fédération russe (CEI)	2.77
Luxembourg	2.51
Grande-Bretagne	1.88
Allemagne	1.71
Îles Vierges britanniques	1.51
Australie	1.43
France	1.42
Espagne	1.34
Supranationaux	1.08
Japon	0.83
Mongolie	0.55
Mexique	0.52
Colombie	0.52
Indonésie	0.51
Singapour	0.51
Îles Caïmans	0.51
Chili	0.37
Finlande	0.28
Suède	0.28
Roumanie	0.27
Afrique du Sud	0.27
Ukraine	0.25
Uruguay	0.13
Total	93.84

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	61.28
Banques & instituts de crédit	8.42
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.55
Cantons, Etats fédéraux	3.13
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.11
Organisations supranationales	2.08
Distribution d'énergie & d'eau	1.97
Villes, communes	1.20
Sociétés publiques	1.11
Télécommunications	1.09
Equipement informatique et de réseau	0.99
Pétrole	0.61
Tabac et boissons alcoolisées	0.57
Internet, logiciels et services informatiques	0.53
Biens de consommation divers	0.37
Immobilier	0.28
Assurances	0.15
Soins de santé & services sociaux	0.14
Alimentation & softs	0.13
Biotechnologie	0.13
Total	93.84

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	37 426 808.22
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-70 033.72
Total du Portefeuille-titres (note 1)	37 356 774.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 116 301.87
Autres liquidités (marges)	169 096.77
Créances sur achats de titres (note 1)	63 003.00
Intérêts à recevoir sur titres	270 599.62
Autres créances	18 246.82
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-51 398.04
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	102 325.70
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-99 284.57
Total de l'Actif	39 945 665.67
Passif	
Crédit en compte courant	-93 266.24
Engagements sur rachats	-22 507.17
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-13 169.88
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 335.49
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-6 384.26
Total des Provisions pour frais	-22 889.63
Total du Passif	-138 663.04
Actif net à la fin de l'exercice	39 807 002.63

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	21 095.93
Intérêts sur titres	1 070 027.61
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	34 322.47
Revenus sur prêts de titres (note 16)	22 566.60
Autres revenus (note 4)	29 195.98
Total des Revenus	1 177 208.59
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-21 697.00
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-333 489.24
Taxe d'abonnement (note 3)	-20 083.14
Frais sur prêts de titres (note 16)	-9 026.64
Autres commissions et frais (note 2)	-6 560.41
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-562.91
Total des Charges	-391 419.34
Revenus/pertes net(te)s de placements	785 789.25
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 496 465.29
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 850.27
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-85 358.08
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-509 913.78
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	62 862.61
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-89 372.00
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-3 115 396.27
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-2 329 607.02
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 532 722.06
Plus-/moins-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	48.90
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	2 921.71
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-349 248.53
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	-98 956.09
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	1 087 488.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 242 118.97

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	59 340 337.08
Souscriptions	16 202 149.41
Rachats	-34 475 804.19
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-18 273 654.78
Dividendes versés	-17 560.70
Revenus/pertes net(te)s de placements	785 789.25
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-3 115 396.27
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	1 087 488.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 242 118.97
Actif net à la fin de l'exercice	39 807 002.63

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc¹
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.1000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 404.3690
Nombre d'actions émises	2 725.2990
Nombre d'actions rachetées	-19 082.8170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	64 046.8510
Catégorie	(CHF hedged) P-acc¹
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 397.8680
Nombre d'actions émises	6 954.8900
Nombre d'actions rachetées	-48 859.3870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 493.3710
Catégorie	(EUR hedged) P-acc¹
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	244 017.1070
Nombre d'actions émises	115 852.6430
Nombre d'actions rachetées	-137 951.7420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	221 918.0080
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 303.5590
Nombre d'actions émises	0.7390
Nombre d'actions rachetées	-2 196.8480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 107.4500
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc¹
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 996.3270
Nombre d'actions émises	19 707.7050
Nombre d'actions rachetées	-18 382.4500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 321.5820

¹ Voir note 13

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Short Term Flexible (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	1.32

¹ Voir note 5

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Billets, taux fixe			
CAD			
CAD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 000 000.00	788 453.29	1.98
Total CAD		788 453.29	1.98
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	100 000.00	116 714.79	0.29
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	110 451.03	0.28
EUR BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.50000% 16-13.03.20	150 000.00	167 929.40	0.42
EUR INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	100 000.00	112 520.83	0.28
EUR MERCK & CO INC 1.12500% 14-15.10.21	100 000.00	114 427.08	0.29
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	125 033.33	0.32
EUR UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	100 000.00	111 276.09	0.28
Total EUR		858 352.55	2.16
USD			
USD ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	100 000.00	99 746.53	0.25
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	40 000.00	41 212.80	0.10
USD ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	150 000.00	150 158.76	0.38
USD AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	200 000.00	201 865.00	0.51
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	100 000.00	102 379.01	0.26
USD ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 5.50000% 15-15.10.19	100 000.00	100 678.40	0.25
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.62500% 15-01.06.23	40 000.00	39 550.00	0.10
USD CHILE, REPUBLIC OF 2.25000% 12-30.10.22	150 000.00	149 025.00	0.37
USD CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	150 000.00	150 107.93	0.38
USD CONAGRA BRANDS INC 3.80000% 18-22.10.21	50 000.00	51 091.57	0.13
USD CVS HEALTH CORP 2.80000% 15-20.07.20	130 000.00	130 060.63	0.33
USD DOMINION ENERGY INC 2.00000% 16-15.08.21	70 000.00	68 793.37	0.17
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.15000% 13-01.10.20	90 000.00	91 360.31	0.23
USD EXELON CORP 2.45000% 16-15.04.21	140 000.00	139 077.42	0.35
USD GILEAD SCIENCES INC 2.55000% 15-01.09.20	50 000.00	50 050.41	0.12
USD HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	50 000.00	54 687.50	0.14
USD HSBC BANK PLC-144A 4.75000% 11-19.01.21	190 000.00	196 501.15	0.49
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 12-25.04.22	200 000.00	202 897.00	0.51
USD ING BANK NV-REG-S 2.45000% 15-16.03.20	200 000.00	199 818.12	0.50
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	350 000.00	352 688.00	0.89
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.40000% 16-07.06.21	120 000.00	119 667.34	0.30
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	100 000.00	100 388.27	0.25
USD MICROSOFT CORP 1.10000% 16-08.08.19	100 000.00	99 751.00	0.25
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	230 000.00	229 429.79	0.58
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT-REG-S 2.50000% 15-28.04.20	300 000.00	299 385.00	0.75
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	100 000.00	106 625.00	0.27
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	130 000.00	132 711.92	0.33
USD SUNTRUST BANKS INC 2.70000% 16-27.01.22	50 000.00	50 142.31	0.13
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	60 000.00	55 222.80	0.14
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	100 000.00	100 500.00	0.25
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.50000% 13-14.08.24	50 000.00	52 575.00	0.13
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	100 000.00	100 469.00	0.25
USD XCEL ENERGY INC 2.40000% 16-15.03.21	130 000.00	129 780.35	0.33
Total USD		4 148 396.69	10.42
Total des Billets, taux fixe		5 795 202.53	14.56
Billets, taux variable			
EUR			
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	879 000.00	1 075 013.96	2.70
Total EUR		1 075 013.96	2.70
Total des Billets, taux variable		1 075 013.96	2.70
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	112 139.55	0.28
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	100 000.00	113 976.73	0.29
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETE SCIALE-REG-S 0.05000% 16-25.11.20	100 000.00	112 212.82	0.28
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	30 000.00	33 527.44	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	50 000.00	56 649.36	0.14
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 15-27.07.23	100 000.00	117 718.15	0.30
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 1.12500% 14-17.06.19	100 000.00	111 483.44	0.28
EUR OPTUS FINANCE PTY LTD 3.50000% 10-15.09.20	100 000.00	116 446.77	0.29
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 2.75000% 14-08.04.21	100 000.00	115 413.24	0.29
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	100 000.00	114 430.37	0.29
Total EUR		1 003 997.87	2.52
GBP			
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	150 000.00	191 895.90	0.48
Total GBP		191 895.90	0.48
NZD			
NZD ABN AMRO BANK NV 6.00000% 13-17.06.19	290 000.00	189 301.16	0.48
NZD AUSTRALIA & NZ BANKING GROUP LTD-REG-S 5.62500% 13-22.10.19	220 000.00	145 314.75	0.36
NZD BNP PARIBAS-REG-S 5.87500% 13-04.12.19	170 000.00	112 837.98	0.28
NZD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 3.50000% 16-22.01.21	640 000.00	429 561.85	1.08
NZD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD REG-S 5.62500% 13-22.11.19	240 000.00	159 017.50	0.40
NZD RABOBANK NEDERLAND NV 5.37500% 14-12.08.19	180 000.00	118 046.38	0.30
Total NZD		1 154 079.62	2.90

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	200 000.00	199 981.64	0.50
USD CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 2.70000% 14-25.11.19	300 000.00	300 009.00	0.75
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.37500% 10-16.09.20	80 000.00	81 533.60	0.21
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 2.00000% 17-12.06.20	150 000.00	149 278.50	0.38
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	220 463.00	0.55
USD ROMANIA-REG-S 6.75000% 12-07.02.22	100 000.00	109 137.50	0.28
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S 3.20000% 18-23.04.21	200 000.00	202 476.00	0.51
Total USD		1 262 879.24	3.18
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 612 852.63	9.08
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 16-13.01.20	100 000.00	111 558.02	0.28
Total EUR		111 558.02	0.28
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		111 558.02	0.28
Obligations, taux fixe			
CHF			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 12-02.08.19	400 000.00	398 946.16	1.00
Total CHF		398 946.16	1.00
EUR			
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	100 000.00	113 266.99	0.29
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	100 000.00	114 239.29	0.29
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	100 000.00	112 767.31	0.28
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	400 000.00	534 432.54	1.34
Total EUR		874 706.13	2.20
GBP			
GBP ARQIVA BROADCAST FINANCE PLC-REG-S 6.75000% 18-30.09.23	100 000.00	133 129.75	0.33
Total GBP		133 129.75	0.33
NZD			
NZD NEW ZEALAND LOC GOV FUNDING AGENCY 6.00000% 13-15.05.21	240 000.00	169 503.94	0.43
Total NZD		169 503.94	0.43
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 11-12.07.21	200 000.00	205 897.00	0.52
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 2.85000% 12-15.05.22	50 000.00	50 617.18	0.13
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 18-15.02.21	50 000.00	50 111.25	0.12
USD FMS WERTMANAGEMENT 1.00000% 16-16.08.19	330 000.00	329 089.20	0.82
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 2.12500% 17-01.06.20	330 000.00	329 274.00	0.83
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 10-21.01.21	100 000.00	102 750.00	0.26
USD QUALCOMM INC 2.25000% 15-20.05.20	100 000.00	99 682.67	0.25
Total USD		1 167 421.30	2.93
Total des Obligations, taux fixe		2 743 707.28	6.89
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR ITALY, REPUBLIC OF 2.550%/CPI LINKED 09-15.09.41	100 000.00	129 224.40	0.32
EUR RABOBANK NEDERLAND NV REG-S 5.500%/VAR 15-PRP	200 000.00	230 162.31	0.58
Total EUR		359 386.71	0.90
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	1 720 000.00	1 318 723.05	3.31
Total NZD		1 318 723.05	3.31
Total des Obligations, taux variable		1 678 109.76	4.21
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 18-15.05.21	4 996 000.00	5 058 254.66	12.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 18-30.11.20	1 921 000.00	1 940 284.92	4.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.00000% 12-31.08.19	1 200 000.00	1 195 734.37	3.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-15.12.19	1 150 000.00	1 144 025.39	2.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.06.20	1 950 000.00	1 935 527.34	4.86
Total USD		11 273 826.68	28.32
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		11 273 826.68	28.32
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		26 290 270.86	66.04
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	100 000.00	112 919.31	0.28
Total EUR		112 919.31	0.28

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	160 000.00	161 484.22	0.41
USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	150 000.00	151 360.41	0.38
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 6.87500% 10-15.11.19	100 000.00	101 561.30	0.26
USD BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 2.80000% 18-15.01.23	50 000.00	50 499.90	0.13
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 2.60000% 19-16.05.22	65 000.00	65 439.64	0.16
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.45000% 11-15.11.21	50 000.00	50 733.19	0.13
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 2.05000% 17-18.09.20	50 000.00	49 687.50	0.12
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	20 000.00	19 650.00	0.05
USD HALFMOON PARENT INC-144A 3.40000% 18-17.09.21	60 000.00	60 783.40	0.15
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	100 000.00	103 251.50	0.26
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	40 000.00	39 508.00	0.10
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.00000% 15-21.12.20	50 000.00	50 258.49	0.13
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	50 000.00	53 625.00	0.13
Total USD		957 842.55	2.41
Total des Billets, taux fixe		1 070 761.86	2.69
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.369%/VAR 17-21.07.21	150 000.00	149 525.38	0.37
Total USD		149 525.38	0.37
Total des Medium-Term Notes, taux variable		149 525.38	0.37
Obligations, taux fixe			
CAD			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	457 886.39	1.15
CAD YORK, REGIONAL MUNICIPALITY OF 4.00000% 11-30.06.21	620 000.00	479 618.32	1.21
Total CAD		937 504.71	2.36
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	70 000 000.00	1 102 505.71	2.77
Total RUB		1 102 505.71	2.77
USD			
USD AT&T INC 3.00000% 12-15.02.22	50 000.00	50 400.90	0.12
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	100 000.00	106 289.73	0.27
Total USD		156 690.63	0.39
Total des Obligations, taux fixe		2 196 701.05	5.52
Obligations, taux variable			
NZD			
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	1 860 000.00	1 623 276.63	4.08
Total NZD		1 623 276.63	4.08
Total des Obligations, taux variable		1 623 276.63	4.08
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 14-30.09.19	1 200 000.00	1 197 468.74	3.01
Total USD		1 197 468.74	3.01
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		1 197 468.74	3.01
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	349 000.00	375 484.49	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	1 761 000.00	1 924 633.31	4.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	2 200 000.00	2 417 750.40	6.07
Total USD		4 717 868.20	11.85
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		4 717 868.20	11.85
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		10 955 601.86	27.52
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO-144A 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00	110 901.78	0.28
Total USD		110 901.78	0.28
Total des Billets, taux fixe		110 901.78	0.28
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		110 901.78	0.28
Total du Portefeuille-titres		37 356 774.50	93.84

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.19	-12.00	-24 872.29	-0.06
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.19	20.00	7 800.45	0.02
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.19	-1.00	-16 470.09	-0.04
CAD	CANADA 10YR BOND FUTURE 19.09.19	-5.00	-5 621.72	-0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-6.00	-4 968.75	-0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-15.00	-7 265.64	-0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-51 398.04	-0.13

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-51 398.04 -0.13

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79125% 18-20.12.48	-40 000 000.00	-33 316.98	-0.08
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 18-20.12.48			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.15500% 19-23.01.24	-3 000 000.00	-65 967.59	-0.17
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF19-23.01.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-99 284.57	-0.25

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

-99 284.57 -0.25

Total des Instruments dérivés

-150 682.61 -0.38

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	1 083 778.47	RUB	70 606 000.00	6.6.2019	465.59	0.00
USD	385 919.00	GBP	295 000.00	6.6.2019	14 036.11	0.04
USD	42 670.42	MXN	820 000.00	6.6.2019	883.68	0.00
USD	4 306 238.45	NZD	6 505 000.00	6.6.2019	65 596.46	0.16
USD	1 787 589.74	CAD	2 405 000.00	6.6.2019	8 467.24	0.02
USD	677 844.89	CHF	690 000.00	6.6.2019	-8 370.63	-0.02
USD	4 663 369.38	EUR	4 170 000.00	6.6.2019	15 195.87	0.04
EUR	28 903 700.00	USD	32 281 762.13	28.6.2019	471.63	0.00
CHF	1 176 700.00	USD	1 169 922.64	28.6.2019	2 988.35	0.01
USD	770 034.09	EUR	686 300.00	28.6.2019	3 512.95	0.01
EUR	287 300.00	USD	322 068.76	28.6.2019	-1 186.46	0.00
EUR	95 400.00	USD	106 576.21	28.6.2019	-24.97	0.00
USD	1 078 802.42	RUB	70 606 000.00	5.7.2019	389.61	0.00
RUB	70 606 000.00	USD	1 083 412.61	6.6.2019	-99.73	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					102 325.70	0.26

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

2 285 398.64 5.74

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-93 266.24 -0.23

Autres actifs et passifs

306 452.64 0.77

Total de l'Actif net

39 807 002.63 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Actif net en USD		9 715 432.80	9 476 032.62
Catégorie (EUR hedged) N-acc¹	LU1706618268		
Actions en circulation		14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.93	97.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.93	97.36
Catégorie P-acc¹	LU1706617708		
Actions en circulation		14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.63	98.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		105.63	98.69
Catégorie (EUR hedged) P-acc¹	LU1706618003		
Actions en circulation		14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.37	97.49
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		101.37	97.49
Catégorie P-mdist¹	LU1706617963		
Actions en circulation		15 210.8590	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.56	96.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.56	96.79
Catégorie Q-acc¹	LU1706617880		
Actions en circulation		14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.49	98.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.49	98.95
Catégorie (EUR hedged) Q-acc¹	LU1706618185		
Actions en circulation		14 900.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.19	97.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.19	97.74

¹ Première VNI 13.12.2017

² Voir note 1

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018
Catégorie (EUR hedged) N-acc	EUR	3.7%	-
Catégorie P-acc	USD	7.0%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.0%	-
Catégorie P-mdist	USD	7.0%	-
Catégorie Q-acc	USD	7.6%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.6%	-

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le compartiment a affiché une performance positive. Adoptant une approche diversifiée, il a investi dans divers émetteurs de marchés émergents, d'obligations notées «investment grade» et «non investment grade», et de titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS). La duration du compartiment, ajustée à l'option à la fin de l'exercice, s'est avérée similaire à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 5,7 ans. La gestion des écarts a contribué de façon positive à la performance, les expositions aux obligations d'entreprises et au titres CMBS s'avérant les principaux moteurs de la performance.

Les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier en fin d'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale (Fed) d'une pause dans son cycle de relèvement des taux. La Fed a augmenté son taux de financement au jour le jour à trois reprises au cours de l'exercice, la dernière datant de décembre 2018. Cependant, début 2019, la banque centrale américaine a indiqué une pause probable dans ses interventions haussières sur les taux pour le restant de 2019. Les écarts des obligations d'entreprises et des emprunts d'Etat des marchés émergents ont augmenté au cours de l'exercice, le ralentissement de la croissance mondiale, les importants risques géopolitiques et l'escalade des tensions commerciales contribuant à l'élargissement. Les écarts des CMBS se sont resserrés au cours de l'exercice et le secteur a surperformé.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	72.03
Iles Caïmans	5.34
Luxembourg	4.51
Corée du Sud	2.28
Israël	2.13
Emirats arabes unis	2.08
Maroc	2.07
Grande-Bretagne	1.91
Pays-Bas	1.73
Canada	1.04
Liban	0.97
Total	96.09

Répartition économique en % de l'actif net	
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	38.84
Etablissements financiers et sociétés de participation	13.56
Gouvernements nationaux et centraux	12.40
Pétrole	7.87
Distribution d'énergie & d'eau	4.11
Fonds de placement	4.06
Banques & instituts de crédit	3.85
Télécommunications	3.50
Chimie	2.07
Commerce de détail, centres commerciaux	2.05
Appareils et composants électriques	1.28
Soins de santé & services sociaux	1.23
Services divers	1.04
Industrie graphique, édition et médias	0.23
Total	96.09

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	9 145 031.85
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	190 472.97
Total du Portefeuille-titres (note 1)	9 335 504.82
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	129 219.48
Autres liquidités (marges)	56 713.38
Créances sur achats de titres (note 1)	163 794.31
Intérêts à recevoir sur titres	77 576.31
Autres créances	18 886.18
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-7 164.52
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-23 894.42
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-27 750.44
Total de l'Actif	9 722 885.10
Passif	
Crédit en compte courant	-35.04
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 149.99
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-781.04
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 486.23
Total des Provisions pour frais	-7 417.26
Total du Passif	-7 452.30
Actif net à la fin de l'exercice	9 715 432.80

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 944.57
Intérêts sur titres	448 222.83
Dividendes	57.48
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	9 659.19
Total des Revenus	463 884.07
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-8 079.54
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-115 563.47
Taxe d'abonnement (note 3)	-4 629.44
Autres commissions et frais (note 2)	-1 500.95
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-40.94
Total des Charges	-129 814.34
Revenus/pertes net(te)s de placements	334 069.73
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-94 244.38
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	-4 856.64
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 803.10
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-24 849.46
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-507 145.84
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	26 871.00
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	40 558.13
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-561 864.09
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-227 794.36
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	431 469.02
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	4 848.53
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	-1 228.21
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	102 370.42
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	-27 750.44
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	509 709.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	281 914.96

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	9 476 032.62
Souscriptions	29 999.96
Total Souscriptions	29 999.96
Dividendes versés	-72 514.74
Revenus/pertes net(te)s de placements	334 069.73
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-561 864.09
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	509 709.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	281 914.96
Actif net à la fin de l'exercice	9 715 432.80

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	(EUR hedged) N-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 900.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 900.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 900.0000
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 900.0000
Nombre d'actions émises	310.8590
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 210.8590
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 900.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 900.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.40
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.40
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.40
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.40
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.40
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.40
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.39
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.39
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.40
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.40
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.41
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.41

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD				
USD	BLUEMOUNT FUJI US CLO I LTD-144A 3M LIBOR+235BP 17-20.07.29	250 000.00	249 063.43	2.56
Total USD			249 063.43	2.56

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

249 063.43 **2.56**

Billets, taux fixe

USD				
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	120 000.00	124 164.00	1.28
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	100 000.00	101 316.88	1.04
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	190 000.00	188 345.22	1.94
USD	KROGER CO 2.65000% 16-15.10.26	210 000.00	198 861.65	2.05
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	120 000.00	120 150.00	1.24
USD	OCP SA-REG-S 6.87500% 15-22.10.25	200 000.00	201 500.00	2.07
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	150 000.00	168 120.00	1.73
USD	SPRINT NEXTEL CORP 6.00000% 12-15.11.22	120 000.00	122 438.40	1.26
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	120 000.00	119 124.00	1.23
Total USD			1 344 020.15	13.84

Total des Billets, taux fixe

1 344 020.15 **13.84**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 3.62500% 16-22.06.21	200 000.00	202 500.00	2.08
USD	ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	43 000.00	43 752.50	0.45
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.87500% 17-27.03.22	220 000.00	221 120.90	2.28
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 06-12.04.21	100 000.00	94 500.00	0.97
Total USD			561 873.40	5.78

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

561 873.40 **5.78**

Obligations, taux fixe

USD				
USD	ISRAEL, STATE OF 3.25000% 18-17.01.28	200 000.00	207 047.00	2.13
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.87500% 13-29.04.20	270 000.00	269 307.45	2.77
Total USD			476 354.45	4.90

Total des Obligations, taux fixe

476 354.45 **4.90**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	165 000.00	178 883.20	1.84
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	695 000.00	724 184.50	7.46
Total USD			903 067.70	9.30

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

903 067.70 **9.30**

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

3 534 379.13 **36.38**

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

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD				
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.75000% 19-01.03.62	200 000.00	201 191.38	2.07
USD	CITIGRP COM MORT TRUST-144A-SUB 3.00000% 17-01.09.50	250 000.00	208 709.23	2.15
USD	COMM 2015-CCRE24 MORTGAGE TRUST-SUB 3.46300% 15-01.08.48	375 000.00	340 490.55	3.50
USD	CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRST-144A-SUB 4.47007% 17-01.06.50	244 000.00	229 295.56	2.36
USD	JPMDB COMM MRTG SEC TRST-144A-SUB 3.00000% 17-01.10.50	236 000.00	201 967.31	2.08
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I INC-SUB 2.73000% 17-01.12.50	360 000.00	315 656.75	3.25
USD	MSCG TRUST SNR-144A-SUB 5.20500% 16-01.11.34	120 000.00	102 861.40	1.06
Total USD			1 600 172.18	16.47

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

1 600 172.18 **16.47**

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD				
USD	BANK-BNK14-144A-SUB VAR 18-01.09.60	100 000.00	81 118.74	0.83
USD	COMM 2015-DC1 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 15-01.02.48	50 000.00	50 760.42	0.52
USD	COMM 2016-COR1 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 16-01.10.49	300 000.00	309 048.75	3.18
USD	COMM COR2 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 17-01.09.50	200 000.00	209 279.46	2.15
USD	JP MRGN CHSE CMRCIAL MRTG SCURITES TRST-SUB VAR 12-01.05.45	300 000.00	302 801.91	3.12
USD	JPMDB COMMERCIAL MTG SEC TRUST FLR 15-01.05.48	300 000.00	248 462.34	2.56
USD	MORGAN STANLEY BANK OF AMER MERRILL LYNCH-SUB FLR 17-01.11.52	165 000.00	169 650.96	1.75
USD	SHOPS AT CRYSTALS TRUST CCTL-144A-SUB VAR 16-01.07.36	325 000.00	301 870.17	3.11
Total USD			1 672 992.75	17.22

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable

1 672 992.75 **17.22**

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	120 000.00	118 500.00	1.22
USD APX GROUP INC 7.87500% 16-01.12.22	110 000.00	101 475.00	1.05
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	60 000.00	53 943.00	0.56
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.87500% 14-15.04.22	200 000.00	203 438.00	2.09
USD MARATHON OIL CORP 4.40000% 17-15.07.27	150 000.00	155 589.17	1.60
USD NABORS INDUSTRIES INC 4.62500% 12-15.09.21	185 000.00	178 062.50	1.83
USD ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	110 000.00	113 338.50	1.17
USD PROVIDENT FUNDING ASSOC/ PFG FIN-144A 6.37500% 17-15.06.25	110 000.00	103 262.50	1.06
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	120 000.00	118 524.00	1.22
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	22 000.00	22 385.00	0.23
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	120 000.00	125 400.00	1.29
Total USD		1 293 917.67	13.32
Total des Billets, taux fixe		1 293 917.67	13.32
Billets, taux variable			
USD			
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.375%/VAR 15-15.05.45	180 000.00	183 600.00	1.89
Total USD		183 600.00	1.89
Total des Billets, taux variable		183 600.00	1.89
Obligations, taux fixe			
USD			
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	150 000.00	196 582.15	2.02
USD LLOYDS BANK PLC 6.37500% 11-21.01.21	175 000.00	185 373.73	1.91
Total USD		381 955.88	3.93
Total des Obligations, taux fixe		381 955.88	3.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		5 132 638.48	52.83
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-144A 2.75000% 18-01.01.51	175 000.00	148 440.16	1.53
Total USD		148 440.16	1.53
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		148 440.16	1.53
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.87500% 19-15.01.24	110 000.00	120 211.40	1.23
Total USD		120 211.40	1.23
Total des Obligations, taux fixe		120 211.40	1.23
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		268 651.56	2.76
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	35.00	394 085.65	4.06
Total Luxembourg		394 085.65	4.06
Total des Fonds d'investissement, ouvert		394 085.65	4.06
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		394 085.65	4.06
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Options sur contrats financiers à terme sur obligations, classique			
USD			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE CALL 125.50000 JUL19 21.06.19	4.00	5 750.00	0.06
Total USD		5 750.00	0.06
Total des Options sur contrats financiers à terme sur obligations, classique		5 750.00	0.06
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		5 750.00	0.06
Total du Portefeuille-titres		9 335 504.82	96.09

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.19	-3.00	-1 069.78	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.19	-2.00	-3 882.03	-0.04
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.19	-1.00	-3 290.83	-0.03
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-1.00	-1 078.13	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	1.00	2 156.25	0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-7 164.52	-0.07

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle -7 164.52 -0.07

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

Credit Default Swaps*

USD	ICB/CDX.NA.HY.S32 CDI PAYER 5.00000% 19-20.06.24	-500 000.00	-27 750.44	-0.29
Total des Credit Default Swaps			-27 750.44	-0.29

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé -27 750.44 -0.29

Total des Instruments dérivés -34 914.96 -0.36

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

NOK	2 410 000.00	USD	280 841.30	19.6.2019	-5 344.12	-0.05	
USD	313 129.44	EUR	275 000.00	19.6.2019	6 232.51	0.06	
EUR	249 660.23	NOK	2 410 000.00	19.6.2019	3 118.90	0.03	
EUR	4 426 900.00	USD	4 968 272.68	19.6.2019	-27 901.71	-0.29	
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)						-23 894.42	-0.25

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités 185 932.86 1.91

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme -35.04 0.00

Autres actifs et passifs 252 839.54 2.61

Total de l'Actif net 9 715 432.80 100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Duration High Yield (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		607 137 667.02	717 745 195.54	979 220 167.91
Catégorie F-acc¹	LU1303499864			
Actions en circulation		-	-	1 450.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	105.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	105.61
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU0949706443			
Actions en circulation		400.0000	19 700.0000	400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.40	114.31	115.23
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		116.40	114.31	115.23
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Actions en circulation		94 493.0000	157 174.0010	109 740.0010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.35	118.68	119.15
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		121.35	118.68	119.15
Catégorie I-A1-acc	LU0849031918			
Actions en circulation		67 275.9230	166 928.6140	109 658.7330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.34	115.39	113.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		121.34	115.39	113.44
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Actions en circulation		74 464.8520	99 944.2980	67 542.4500
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.86	105.04	105.99
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		106.86	105.04	105.99
Catégorie I-A2-acc	LU0838526746			
Actions en circulation		65 136.4540	65 703.4220	202 041.8220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.32	115.31	113.31
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		121.32	115.31	113.31
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Actions en circulation		90 923.4790	48 256.8330	341 388.8780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.48	104.19	104.65
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		106.48	104.19	104.65
Catégorie I-B-acc	LU0913264429			
Actions en circulation		706.7460	20 319.9570	138 903.6910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.55	115.91	113.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		122.55	115.91	113.32
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Actions en circulation		104 525.3870	286 776.1990	231 687.5040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.20	107.31	107.26
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		110.20	107.31	107.26
Catégorie I-X-acc	LU0912930210			
Actions en circulation		569 708.2820	259 502.9440	67 084.9340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.02	111.56	109.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		118.02	111.56	109.01
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc³	LU1822788235			
Actions en circulation		355 901.8440	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.88	100.11	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.88	100.11	-
Catégorie I-X-UKdist	LU1336831943			
Actions en circulation		72 575.9610	72 054.9300	71 583.8390
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.64	102.49	105.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		102.64	102.49	105.40
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312			
Actions en circulation		0.4000	0.5000	0.5000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 609 344.88	3 538 245.48	3 561 064.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		3 609 344.88	3 538 245.48	3 561 064.20
Catégorie K-1-dist⁴	LU0784638487			
Actions en circulation		-	1.5000	1.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	4 518 791.30	4 648 376.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	4 518 791.30	4 648 376.36
Catégorie K-X-acc	LU1525457625			
Actions en circulation		152 138.0510	229 951.9020	155 521.4500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.84	105.76	103.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.84	105.76	103.39
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc⁵	LU1856010993			
Actions en circulation		16 375.3740	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.36	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.36	-	-

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie (EUR hedged) N-dist	LU0843236083			
Actions en circulation		23 148.6840	31 609.1550	32 020.4020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		82.26	84.63	88.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		82.26	84.63	88.93
Catégorie P-acc	LU0577855355			
Actions en circulation		718 688.3460	936 372.0200	1 348 587.7870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.60	119.32	118.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		124.60	119.32	118.14
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0577855785			
Actions en circulation		489 348.4600	669 564.3330	981 603.9170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.05	109.92	111.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		111.05	109.92	111.70
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0577855942			
Actions en circulation		898 797.0720	1 218 386.1600	1 857 212.4070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.74	114.10	115.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		115.74	114.10	115.48
Catégorie P-mdist	LU0590765581			
Actions en circulation		131 028.7020	236 068.3160	328 953.3650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.38	82.42	85.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		82.38	82.42	85.47
Catégorie (AUD hedged) P-mdist⁶	LU0784638644			
Actions en circulation		-	33 017.0210	76 919.5390
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		-	85.91	89.30
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		-	85.91	89.30
Catégorie (CAD hedged) P-mdist¹	LU1033669257			
Actions en circulation		-	-	38 967.1470
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		-	-	89.44
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		-	-	89.44
Catégorie (SGD hedged) P-mdist⁶	LU0590766043			
Actions en circulation		-	31 716.7470	41 821.1930
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		-	82.18	85.50
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ²		-	82.18	85.50
Catégorie (EUR hedged) P-qdist⁷	LU1669357847			
Actions en circulation		5 713.0740	125.0450	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.77	96.46	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		93.77	96.46	-
Catégorie Q-acc	LU1240776721			
Actions en circulation		389 721.2880	453 256.1640	557 803.6880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.84	106.53	104.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.84	106.53	104.90
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240776218			
Actions en circulation		314 993.9060	432 252.6040	816 894.3490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.07	100.49	101.56
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		102.07	100.49	101.56
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0577855512			
Actions en circulation		425 382.6140	495 279.6810	652 170.0710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.40	120.01	120.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		122.40	120.01	120.81
Catégorie Q-dist	LU0803109510			
Actions en circulation		18 157.9710	32 252.1960	37 364.8930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.58	89.44	91.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		89.58	89.44	91.99
Catégorie (GBP hedged) Q-dist¹	LU0664588224			
Actions en circulation		-	-	17 730.1220
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	92.82
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		-	-	92.82
Catégorie Q-mdist	LU1240776994			
Actions en circulation		25 620.7960	23 336.5080	26 395.9610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.44	94.97	97.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		95.44	94.97	97.97

¹ Les catégories d'actions F-acc, (CAD hedged) P-mdist et (GBP hedged) Q-dist étaient en circulation jusqu'au 26.7.2017

² Voir note 1

³ Première VNI 31.5.2018

⁴ La catégorie d'actions K-1-dist était en circulation jusqu'au 24.1.2019

⁵ Première VNI 2.11.2018

⁶ Les catégories d'actions (AUD hedged) P-mdist et (SGD hedged) P-mdist étaient en circulation jusqu'au 20.2.2019

⁷ Première VNI 12.9.2017

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc ¹	USD	-	-	4.8%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	1.8%	-0.8%	2.7%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	2.2%	-0.4%	3.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	5.2%	1.7%	4.7%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	1.7%	-0.9%	2.6%
Catégorie I-A2-acc	USD	5.2%	1.8%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	2.2%	-0.4%	3.2%
Catégorie I-B-acc	USD	5.7%	2.3%	5.3%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	2.7%	0.0%	3.7%
Catégorie I-X-acc	USD	5.8%	2.3%	5.4%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	2.8%	-	-
Catégorie I-X-UKdist	USD	5.8%	2.3%	5.4%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc	EUR	2.0%	-0.6%	3.0%
Catégorie K-1-dist ²	USD	-	1.6%	4.6%
Catégorie K-X-acc	USD	5.7%	2.3%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc ³	EUR	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	0.9%	-1.7%	1.9%
Catégorie P-acc	USD	4.4%	1.0%	4.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.0%	-1.6%	1.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	1.4%	-1.2%	2.4%
Catégorie P-mdist	USD	4.4%	1.0%	4.0%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist ⁴	AUD	-	1.2%	4.9%
Catégorie (CAD hedged) P-mdist ¹	CAD	-	-	3.7%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist ⁴	SGD	-	0.5%	3.9%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	1.4%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	5.0%	1.6%	4.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.6%	-1.1%	2.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.0%	-0.7%	2.9%
Catégorie Q-dist	USD	5.0%	1.6%	4.6%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist ¹	GBP	-	-	3.8%
Catégorie Q-mdist	USD	5.0%	1.5%	4.5%

¹ Les catégories d'actions F-acc, (CAD hedged) P-mdist et (GBP hedged) Q-dist étaient en circulation jusqu'au 26.7.2017. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions K-1-dist était en circulation jusqu'au 24.1.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

⁴ Les catégories d'actions (AUD hedged) P-mdist et (SGD hedged) P-mdist étaient en circulation jusqu'au 20.2.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le marché du haut rendement américain a généré un rendement positif, tiré par les revenus de coupons. Les écarts se sont creusés durant l'exercice, le sentiment du marché se détériorant au quatrième trimestre en raison de l'incertitude entourant les perspectives de croissance économique et la politique de la banque centrale. Toutefois, 2019 a vu le retour de l'appétence au risque, principalement en raison d'un changement de ton de la banque centrale, désormais plus conciliant, et de signes encourageants dans le cadre des négociations commerciales.

Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs, notamment sur des titres à courte échéance. La durée du compartiment à la fin de l'exercice était de 1,4 an. Du point de vue de la qualité du crédit, le compartiment s'est concentré sur les émetteurs les mieux notés parmi les notations inférieures à «investment grade» (obligations notées BB et B), avec une exposition opportuniste aux émetteurs moins bien notés.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	80.49
Canada	5.23
Grande-Bretagne	3.26
Pays-Bas	2.81
Allemagne	2.30
Luxembourg	1.79
Bermudes	1.10
Irlande	0.83
Total	97.81

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	27.43
Télécommunications	10.31
Pétrole	9.07
Restauration et loisirs	5.20
Bâtiment et matériaux de construction	4.39
Diverses sociétés non classées	4.07
Soins de santé & services sociaux	3.17
Industrie minière, charbon et acier	2.76
Internet, logiciels et services informatiques	2.61
Immobilier	2.32
Industrie de conditionnement	2.27
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.18
Services divers	2.07
Electronique et semi-conducteurs	2.03
Machines et appareils	1.97
Trafic et transport	1.92
Assurances	1.84
Sylviculture; bois et papier	1.72
Distribution d'énergie & d'eau	1.58
Métaux non ferreux	1.38
Banques & instituts de crédit	1.06
Tabac et boissons alcoolisées	0.99
Alimentation & softs	0.88
Equipement informatique et de réseau	0.82
Industrie graphique, édition et médias	0.70
Métaux précieux et pierres précieuses	0.64
Commerce de détail, centres commerciaux	0.56
Chimie	0.55
Gouvernements nationaux et centraux	0.43
Pneus et caoutchouc	0.42
Industrie aéronautique et spatiale	0.35
Véhicules	0.12
Total	97.81

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	606 508 276.13
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-12 693 045.26
Total du Portefeuille-titres (note 1)	593 815 230.87
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 960 338.75
Créances sur achats de titres (note 1)	1 963 445.12
Créances sur souscriptions	120 616.72
Intérêts à recevoir sur titres	8 753 880.74
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-4 146.34
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	333 005.33
Total de l'Actif	608 942 371.19
Passif	
Crédit en compte courant	-1 898.33
Autres engagements à court terme (marges)	-30 553.06
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-8.21
Engagements sur rachats	-1 493 163.86
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-208 232.98
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-39 040.94
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-31 806.79
Total des Provisions pour frais	-279 080.71
Total du Passif	-1 804 704.17
Actif net à la fin de l'exercice	607 137 667.02

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	100 015.50
Intérêts sur titres	36 515 078.99
Dividendes	83 867.57
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	457 457.70
Autres revenus (note 4)	514 044.42
Total des Revenus	37 670 464.18
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-280 548.82
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 540 675.05
Taxe d'abonnement (note 3)	-260 091.44
Autres commissions et frais (note 2)	-105 942.18
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-18 352.36
Total des Charges	-6 205 609.85
Revenus/pertes net(te)s de placements	31 464 854.33
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 787 463.64
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	581 955.00
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-100 252.40
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-34 960 499.05
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-122 452.93
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	8 356 233.03
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-37 032 479.99
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-5 567 625.66
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 603 465.45
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-146 209.00
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	-314 239.91
Plus-/moins-value non réalisée sur swaps	333 005.33
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	9 476 021.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 908 396.21

Fluctuations de l'actif net

USD

	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	717 745 195.54
Souscriptions	219 789 462.64
Rachats	-332 422 519.10
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-112 633 056.46
Dividendes versés	-1 882 868.27
Revenus/pertes net(te)s de placements	31 464 854.33
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-37 032 479.99
Total des Fluctuations de la plus-/moins-valeur non réalisée	9 476 021.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 908 396.21
Actif net à la fin de l'exercice	607 137 667.02

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 700.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	400.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	157 174.0010
Nombre d'actions émises	16 850.0000
Nombre d'actions rachetées	-79 531.0010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 493.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	166 928.6140
Nombre d'actions émises	119 043.3180
Nombre d'actions rachetées	-218 696.0090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 275.9230
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 944.2980
Nombre d'actions émises	6 806.5210
Nombre d'actions rachetées	-32 285.9670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 464.8520
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 703.4220
Nombre d'actions émises	121.3000
Nombre d'actions rachetées	-688.2680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	65 136.4540
Catégorie	(EUR hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 256.8330
Nombre d'actions émises	68 471.6000
Nombre d'actions rachetées	-25 804.9540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	90 923.4790
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 319.9570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 613.2110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	706.7460
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	286 776.1990
Nombre d'actions émises	36 035.5230
Nombre d'actions rachetées	-218 286.3350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104 525.3870
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	259 502.9440
Nombre d'actions émises	793 986.6340
Nombre d'actions rachetées	-483 781.2960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	569 708.2820
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	356 724.5750
Nombre d'actions rachetées	-922.7310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	355 901.8440
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 054.9300
Nombre d'actions émises	3 325.6500
Nombre d'actions rachetées	-2 804.6190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	72 575.9610
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.4000

Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	229 951.9020
Nombre d'actions émises	27 209.1300
Nombre d'actions rachetées	-105 022.9810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 138.0510
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	57 447.4450
Nombre d'actions rachetées	-41 072.0710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 375.3740
Catégorie	(EUR hedged) N-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 609.1550
Nombre d'actions émises	404.0580
Nombre d'actions rachetées	-8 864.5290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 148.6840
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	936 372.0200
Nombre d'actions émises	20 131.2360
Nombre d'actions rachetées	-237 814.9100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	718 688.3460
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	669 564.3330
Nombre d'actions émises	4 531.0410
Nombre d'actions rachetées	-184 746.9140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	489 348.4600
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 218 386.1600
Nombre d'actions émises	202 818.7550
Nombre d'actions rachetées	-522 407.8430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	898 797.0720
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236 068.3160
Nombre d'actions émises	500.0040
Nombre d'actions rachetées	-105 539.6180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	131 028.7020
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 017.0210
Nombre d'actions émises	165.9100
Nombre d'actions rachetées	-33 182.9310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 716.7470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-31 716.7470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125.0450
Nombre d'actions émises	5 588.0290
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 713.0740
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	453 256.1640
Nombre d'actions émises	17 956.4770
Nombre d'actions rachetées	-81 491.3530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	389 721.2880
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	432 252.6040
Nombre d'actions émises	5 408.4500
Nombre d'actions rachetées	-122 667.1480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	314 993.9060
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	495 279.6810
Nombre d'actions émises	94 673.1280
Nombre d'actions rachetées	-164 570.1950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	425 382.6140
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 252.1960
Nombre d'actions émises	550.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 644.2250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 157.9710
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 336.5080
Nombre d'actions émises	6 955.3880
Nombre d'actions rachetées	-4 671.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 620.7960

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
I-X-UKdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	5.49	
K-1-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	210 464.48	
(EUR hedged) N-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	3.15	
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	4.15	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
(EUR hedged) P-qdist	16.7.2018	19.7.2018	EUR	1.04	
(EUR hedged) P-qdist	15.10.2018	18.10.2018	EUR	0.96	
(EUR hedged) P-qdist	15.1.2019	18.1.2019	EUR	1.04	
(EUR hedged) P-qdist	15.4.2019	18.4.2019	EUR	0.99	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Short Duration High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.29	
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.29	
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.29	
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.29	
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.29	
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.29	
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.29	
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.29	
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.29	
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.29	
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.35	
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.35	
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	AUD	0.32	
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	AUD	0.32	
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	SGD	0.26	
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	SGD	0.26	
Q-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.33	
Q-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.33	
Q-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.33	
Q-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.33	
Q-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.33	
Q-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.33	
Q-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.34	
Q-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.33	
Q-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.34	
Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.34	
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.41	
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.41	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	1 700 000.00	1 914 039.88	0.32
Total EUR		1 914 039.88	0.32
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.12500% 15-30.03.20	6 930 000.00	6 947 325.00	1.14
USD ARCELORMITTAL STEP-UP/DOWN 11-01.03.21	2 155 000.00	2 232 359.54	0.37
USD ARCONIC INC 5.40000% 11-15.04.21	4 900 000.00	5 019 217.00	0.83
USD ARCONIC INC 5.87000% 07-23.02.22	3 200 000.00	3 336 000.00	0.55
USD BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	1 675 000.00	1 685 468.75	0.28
USD BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	6 950 000.00	7 071 625.00	1.16
USD BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	2 325 000.00	2 322 425.16	0.43
USD BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 16-01.12.21	4 550 000.00	4 913 090.00	0.81
USD CENTENE CORP 5.62500% 16-15.02.21	5 165 000.00	5 223 106.25	0.86
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 13-01.04.20	5 015 000.00	5 082 953.25	0.84
USD CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	10 000 000.00	10 400 000.00	1.71
USD CNO FINANCIAL GROUP INC 4.50000% 15-30.05.20	11 055 000.00	11 205 348.00	1.85
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 6.12500% 14-15.02.21	3 795 000.00	3 804 487.50	0.63
USD FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE-144A 5.75000% 11-15.02.21	2 105 000.00	2 191 220.80	0.36
USD GANNETT CO INC 6.37500% 13-15.10.23	1 715 000.00	1 757 875.00	0.29
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO/THE 8.75000% 10-15.08.20	2 400 000.00	2 526 000.00	0.42
USD HCA HEALTHCARE INC 6.25000% 12-15.02.21	4 375 000.00	4 555 468.75	0.75
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	6 025 000.00	6 235 875.00	1.03
USD IRON MOUNTAIN INC 6.00000% 13-15.08.23	1 500 000.00	1 530 000.00	0.25
USD KB HOME 7.00000% 13-15.12.21	5 000 000.00	5 295 100.00	0.87
USD L BRANDS INC 5.62500% 12-15.02.22	3 300 000.00	3 386 625.00	0.56
USD LENNAR CORP 4.75000% 16-01.04.21	1 655 000.00	1 685 547.17	0.28
USD LIN TELEVISION CORP 5.87500% 15-15.11.22	4 000 000.00	4 068 800.00	0.67
USD MH HOMES INC 6.75000% 15-15.01.21	2 125 000.00	2 148 906.25	0.35
USD MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	7 100 000.00	7 827 750.00	1.29
USD MGM RESORTS INTL-144A 6.62500% 12-15.12.21	3 400 000.00	3 625 250.00	0.60
USD MURPHY OIL CORP STEP-UP 12-01.12.22	2 060 000.00	2 026 348.71	0.33
USD MURPHY OIL USA INC 6.00000% 14-15.08.23	4 200 000.00	4 263 000.00	0.70
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75000% 11-30.01.22	2 750 000.00	2 938 070.03	0.48
USD NUSTAR LOGISTICS LP 4.80000% 10-01.09.20	5 375 000.00	5 415 312.50	0.89
USD PULTEGROUP INC 4.25000% 16-01.03.21	7 110 000.00	7 145 550.00	1.18
USD QUESTAR MARKET RESOURCES INC 6.87500% 10-01.03.21	3 300 000.00	3 349 500.00	0.55
USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX 5.75000% 12-15.10.20	6 200 000.00	6 017 780.94	0.99
USD RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	3 200 000.00	3 216 000.00	0.53
USD SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	3 350 000.00	3 241 125.00	0.53
USD SPEEDWAY MOTORSPORTS INC 5.12500% 15-01.02.23	3 025 000.00	3 032 562.50	0.50
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.75000% 13-01.10.21	3 980 000.00	4 288 450.00	0.71
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.25000% 16-15.12.20	6 955 000.00	7 415 768.75	1.22
USD SPRINT NEXTEL CORP 7.00000% 12-15.08.20	9 950 000.00	10 298 250.00	1.70
USD STEEL DYNAMICS INC 5.12500% 15-01.10.21	3 285 000.00	3 293 212.50	0.54
USD T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	4 431 992.50	0.73
USD TECK RESOURCES LTD 4.75000% 11-15.01.22	7 375 000.00	7 604 739.36	1.25
USD TRI POINTE GROUP INC 4.87500% 16-01.07.21	4 600 000.00	4 611 500.00	0.76
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.25000% 11-15.01.21	9 118 000.00	9 366 009.60	1.54
USD WHITING PETROLEUM CORP 5.75000% 13-15.03.21	3 300 000.00	3 258 090.00	0.54
USD WILLIAMS COMPANIES INC 7.87500% 01-01.09.21	1 005 000.00	1 112 818.01	0.18
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.62500% 11-01.03.21	2 575 000.00	2 652 250.00	0.44
Total USD		215 356 153.82	35.47
Total des Billets, taux fixe		217 270 193.70	35.79
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	518 000.00	527 065.00	0.09
USD NAVIENT CORP 8.00000% 10-25.03.20	3 200 000.00	3 292 000.00	0.54
Total USD		3 819 065.00	0.63
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		3 819 065.00	0.63
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.25000% 14-15.05.22	5 410 000.00	6 127 744.23	1.01
Total EUR		6 127 744.23	1.01
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	12 550 000.00	12 801 000.00	2.11
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	2 985 000.00	2 902 912.50	0.47
Total USD		15 703 912.50	2.58
Total des Obligations, taux fixe		21 831 656.73	3.59
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+3.68P 18-31.10.20	2 600 000.00	2 598 499.18	0.43
Total USD		2 598 499.18	0.43
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		2 598 499.18	0.43
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		245 519 414.61	40.44

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

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

Billets, taux fixe

USD

USD AIRCASTLE LTD 6.25000% 12-01.12.19	6 555 000.00	6 661 032.37	1.10
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.50000% 14-01.10.19	4 276 000.00	4 292 035.00	0.71
USD ANTERO RESOURCES CORP 5.37500% 14-01.11.21	6 465 000.00	6 442 501.80	1.06
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.25000% 17-15.09.22	5 065 000.00	5 020 681.25	0.83
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	1 800 000.00	1 797 750.00	0.30
USD CALPINE CORP-144A 6.00000% 13-15.01.22	4 607 000.00	4 641 552.50	0.76
USD CASCADES INC-144A 5.50000% 14-15.07.22	10 462 000.00	10 435 845.00	1.72
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP 5.25000% 12-30.09.22	5 000 000.00	5 063 500.00	0.83
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	4 200 000.00	4 331 250.00	0.71
USD CINEMARK USA INC 5.12500% 13-15.12.22	4 000 000.00	4 038 080.00	0.66
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS INC 6.50000% 13-15.11.22	3 000 000.00	3 060 000.00	0.50
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	1 700 000.00	1 742 500.00	0.29
USD COMMSCOPE FINANCE LLC-144A 5.50000% 19-01.03.24	2 425 000.00	2 437 125.00	0.40
USD COMMSCOPE INC-144A 5.00000% 14-15.06.21	2 425 000.00	2 409 843.75	0.40
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 5.00000% 12-15.09.22	5 841 000.00	5 883 363.02	0.97
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	6 800 000.00	6 902 000.00	1.14
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 5.35000% 10-15.03.20	4 610 000.00	4 661 862.50	0.77
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.87500% 16-15.06.21	7 075 000.00	7 177 184.93	1.18
USD EQUINIX INC 5.37500% 14-01.01.22	3 250 000.00	3 327 187.50	0.55
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.37500% 16-15.04.21	4 585 000.00	4 625 118.75	0.76
USD HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP-144A 6.87500% 14-01.03.20	4 500 000.00	4 421 250.00	0.73
USD HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	5 175 000.00	5 495 229.00	0.90
USD HECLA MINING CO 6.87500% 13-01.05.21	4 145 000.00	3 865 212.50	0.64
USD HERTZ CORP/THE 5.87500% 13-15.10.20	292 000.00	290 540.00	0.05
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.37500% 16-01.06.21	2 740 000.00	2 736 575.00	0.45
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 5.87500% 14-15.07.24	5 175 000.00	5 326 058.25	0.88
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.37500% 13-01.04.20	10 070 000.00	10 070 000.00	1.66
USD LEIDOS HOLDINGS INC 4.45000% 11-01.12.20	7 000 000.00	7 057 400.00	1.16
USD LENNAR CORP 6.25000% 18-15.12.21	3 590 000.00	3 760 525.00	0.62
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	4 750 000.00	4 767 812.50	0.78
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 14-15.08.22	1 750 000.00	1 756 562.50	0.29
USD MASCO CORP 3.50000% 16-01.04.21	4 775 000.00	4 831 709.81	0.80
USD MEDIACOM BROADBAND LLC/CORP 5.50000% 14-15.04.21	1 475 000.00	1 467 625.00	0.24
USD MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	4 000 000.00	4 200 000.00	0.69
USD NCL CORP LTD-144A 4.75000% 16-15.12.21	6 135 000.00	6 181 012.50	1.02
USD NCR CORP 5.00000% 13-15.07.22	3 470 000.00	3 460 284.00	0.57
USD NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	4 425 000.00	4 607 531.25	0.76
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 575 000.00	1 669 500.00	0.27
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	1 000 000.00	1 007 500.00	0.17
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.50000% 13-01.10.21	1 970 000.00	1 974 925.00	0.32
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	7 100 000.00	7 022 610.00	1.16
USD NUSTAR LOGISTICS LP 6.75000% 13-01.02.21	200 000.00	207 000.00	0.03
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.12500% 16-01.06.21	12 164 000.00	12 351 325.60	2.03
USD OASIS PETROLEUM INC 6.87500% 14-15.03.22	2 704 000.00	2 617 526.08	0.43
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	4 810 000.00	4 725 825.00	0.78
USD ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	4 500 000.00	4 636 575.00	0.76
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	3 350 000.00	3 501 018.00	0.58
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	4 474 000.00	4 529 925.00	0.75
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.75000% 17-15.08.20	720 000.00	715 500.00	0.12
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 5.37500% 13-15.12.21	3 965 000.00	3 965 000.00	0.65
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	840 000.00	863 100.00	0.14
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.25000% 14-01.12.21	3 300 000.00	3 258 750.00	0.54
USD ROWAN COS INC 7.87500% 09-01.08.19	11 800 000.00	11 829 500.00	1.95
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-SUB 6.25000% 12-01.09.20	7 740 000.00	7 720 650.00	1.27
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 8.00000% 09-15.11.21	1 495 000.00	1 633 287.50	0.27
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	2 675 000.00	2 741 875.00	0.45
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	7 368 000.00	7 312 740.00	1.20
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	1 600 000.00	1 672 000.00	0.27
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	3 500 000.00	3 679 375.00	0.61
USD TECK RESOURCES LTD 4.50000% 10-15.01.21	3 575 000.00	3 633 409.07	0.60
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.37500% 13-01.10.21	4 110 000.00	4 141 236.00	0.68
USD TENET HEALTHCARE ESCROW CORP 6.00000% 14-01.10.20	11 616 000.00	11 933 116.80	1.96
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.00000% 14-15.07.22	2 100 000.00	2 110 500.00	0.35
USD UNITED RENTALS INC 4.62500% 15-15.07.23	3 450 000.00	3 510 375.00	0.58
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 6.50000% 17-15.03.22	3 150 000.00	3 256 974.00	0.54
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	3 125 000.00	3 263 671.87	0.54
USD VISTRA ENERGY CORP 7.62500% 15-01.11.24	3 675 000.00	3 865 916.25	0.64
USD WPX ENERGY INC 6.00000% 11-15.01.22	3 525 000.00	3 576 817.50	0.59
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.12500% 14-01.10.21	3 300 000.00	3 340 260.00	0.55
Total USD		301 513 524.35	49.66

Total des Billets, taux fixe

301 513 524.35 **49.66**

Billets, taux variable

USD

USD REYNOLDS GROUP INC/LLC/LUX-144A 3M LIBOR+350BP 16-15.07.21	10 250 000.00	10 288 437.50	1.70
Total USD		10 288 437.50	1.70

Total des Billets, taux variable

10 288 437.50 **1.70**

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

Obligations, taux fixe

USD

USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A (PIK) 4.12500% 16-15.09.21	7 743 000.00	7 897 860.00	1.30
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A-SUB (PIK) 4.50000% 16-15.09.23	5 900 000.00	6 050 450.00	1.00
USD JC PENNEY CO INC 8.12500% 14-01.10.19	497 000.00	493 272.50	0.08
Total USD		14 441 582.50	2.38

Total des Obligations, taux fixe 14 441 582.50 2.38

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé 326 243 544.35 53.74

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

Billets, taux fixe

USD

USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	1 500 000.00	1 579 200.00	0.26
USD JACK OHIO FIN/ JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	5 865 000.00	6 002 534.25	0.99
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	0.44	0.00
Total USD		7 581 734.69	1.25

Total des Billets, taux fixe 7 581 734.69 1.25

Obligations, taux fixe

USD

USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 7.50000% 19-15.10.20	5 955 000.00	6 319 819.97	1.04
USD ISTAR INC 4.62500% 17-15.09.20	8 115 000.00	8 145 431.25	1.34
Total USD		14 465 251.22	2.38

Total des Obligations, taux fixe 14 465 251.22 2.38

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé 22 046 985.91 3.63

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

Options sur autres swaps, classic-styled

USD

USD CITIGROUP/CDX.NA.HY.S32 SWAPTION CALL 107.50000 19-21.08.19	30 000 000.00	5 286.00	0.00
Total USD		5 286.00	0.00

Total des Options sur autres swaps, classic-styled 5 286.00 0.00

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé 5 286.00 0.00

Total du Portefeuille-titres 593 815 230.87 97.81

Instruments dérivés

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

Credit Default Swaps*

USD ICFC/CDX.NA.HY.S32 CDI REC 5.00000% 19-20.06.24	6 000 000.00	333 005.33	0.05
Total des Credit Default Swaps		333 005.33	0.05

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé 333 005.33 0.05

Total des Instruments dérivés 333 005.33 0.05

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF 93 536 200.00	USD 92 788 234.05	24.6.2019	389 595.95	0.07
USD 8 094 805.08	EUR 7 240 000.00	24.6.2019	12 873.92	0.00
EUR 228 238 700.00	USD 255 186 158.59	24.6.2019	-405 846.28	-0.07
USD 967 306.76	CHF 971 800.00	24.6.2019	-769.93	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)			-4 146.34	0.00

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités 3 960 338.75 0.65

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme -32 451.39 -0.01

Autres actifs et passifs 9 065 689.80 1.50

Total de l'Actif net 607 137 667.02 100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en EUR		735 980 089.73	579 964 685.39	511 922 350.82
Catégorie F-acc¹	LU0396349291			
Actions en circulation		898 966.0330	308 608.9760	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.95	99.72	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		99.90	99.72	-
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289528967			
Actions en circulation		96 409.0000	115 145.0000	24 388.4010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.01	100.20	100.68
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		99.96	100.20	100.68
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1382376132			
Actions en circulation		81 266.4690	114 436.6510	28 959.5230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.50	105.22	102.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		108.45	105.22	102.98
Catégorie I-A1-acc	LU0396349614			
Actions en circulation		190 876.3300	65 501.2900	145 521.3790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.08	103.98	104.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.03	103.98	104.25
Catégorie I-A3-acc	LU0396350117			
Actions en circulation		67 504.4100	67 504.4100	23 976.9450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.50	114.24	114.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.44	114.24	114.38
Catégorie I-B-acc	LU0396350380			
Actions en circulation		747 902.0790	987 724.5650	1 307 940.0330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.70	104.17	104.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.65	104.17	104.01
Catégorie I-X-acc	LU0396350547			
Actions en circulation		1 660 486.5150	1 173 802.4900	245 352.6080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.88	117.20	116.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		117.82	117.20	116.95
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Actions en circulation		1 590 001.3330	1 688 456.5000	1 685 632.6820
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.26	112.09	112.26
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		112.20	112.09	112.26
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	LU1331651262			
Actions en circulation		58 547.3740	30 861.6680	115 155.8800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.75	107.05	104.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		110.69	107.05	104.41
Catégorie K-1-acc³	LU0396348640			
Actions en circulation		-	0.7000	1.3000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	3 236 033.50	3 247 880.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	3 236 033.50	3 247 880.00
Catégorie K-X-acc⁴	LU1620844453			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	-
Catégorie P-acc	LU0151774626			
Actions en circulation		554 994.5130	604 882.3200	777 224.2270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.12	123.57	124.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		123.06	123.57	124.47
Catégorie Q-acc	LU0396349457			
Actions en circulation		730 215.2870	151 361.9690	227 819.3500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.77	112.74	113.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		112.71	112.74	113.11
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089			
Actions en circulation		1 222.3020	1 229.3020	1 263.3020
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		11 225.02	11 208.50	11 224.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		11 219.41	11 208.50	11 224.84

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation pour la période allant du 23.9.2015 au 11.8.2016 - réactivée le 27.11.2017

² Voir note 1

³ La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 10.9.2018

⁴ La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.6.2017 au 8.2.2018, réactivée et en circulation du 29.8.2018 au 15.1.2019

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	EUR	0.2%	-	-
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.2%	-0.5%	0.2%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	3.1%	2.2%	2.5%
Catégorie I-A1-acc	EUR	0.1%	-0.3%	0.6%
Catégorie I-A3-acc	EUR	0.2%	-0.1%	0.8%
Catégorie I-B-acc	EUR	0.5%	0.2%	1.1%
Catégorie I-X-acc	EUR	0.6%	0.2%	1.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.2%	-0.2%	0.5%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	3.5%	2.5%	2.8%
Catégorie K-1-acc ¹	EUR	-	-0.4%	0.5%
Catégorie K-X-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-0.4%	-0.7%	0.2%
Catégorie Q-acc	EUR	-0.0%	-0.3%	0.6%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	0.1%	-0.1%	0.5%

¹ La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 10.9.2018. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation pour la période allant du 2.6.2017 au 8.2.2018, réactivée et de en circulation allant du 29.8.2018 au 15.1.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, l'extrémité courte de l'univers des obligations d'entreprise notées «investment grade» libellées en EUR a affiché un rendement positif. L'exercice s'est caractérisé par une diminution des rendements sans risque et un léger élargissement des écarts des obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'Etat. L'écart moyen des obligations d'entreprises a augmenté de 0,81% à 0,87% au cours de l'exercice.

Le compartiment a enregistré une performance positive, mais quelques classes d'actions (CHF hedged) F-acc, P-acc et Q-acc ont généré une score négatif. Notre allocation sectorielle a exercé une influence négative sur la performance relative, tandis que notre sélection de titres y contribuait.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Pays-Bas	22.63
France	19.84
Etats-Unis	13.47
Grande-Bretagne	12.51
Allemagne	5.90
Australie	4.15
Luxembourg	3.54
Finlande	3.32
Espagne	2.46
Italie	2.01
Irlande	1.98
Suède	1.52
Norvège	1.36
Guernesey	0.57
Japon	0.37
Suisse	0.34
Mexique	0.30
Belgique	0.24
Total	96.51

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	45.66
Etablissements financiers et sociétés de participation	25.69
Télécommunications	4.66
Tabac et boissons alcoolisées	3.46
Distribution d'énergie & d'eau	2.36
Assurances	2.12
Alimentation & softs	2.09
Pétrole	2.02
Immobilier	1.48
Appareils et composants électriques	1.27
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.02
Trafic et transport	0.97
Equipement informatique et de réseau	0.78
Véhicules	0.61
Bâtiment et matériaux de construction	0.57
Restauration et loisirs	0.52
Services divers	0.46
Biens de consommation divers	0.38
Commerce de détail, centres commerciaux	0.23
Chimie	0.16
Total	96.51

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	724 104 915.99
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	-13 805 410.74
Total du Portefeuille-titres (note 1)	710 299 505.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 439 896.33
Créances sur achats de titres (note 1)	16 894 536.34
Créances sur souscriptions	300 210.89
Intérêts à recevoir sur titres	7 169 518.08
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	2 682 078.36
Total de l'Actif	739 785 745.25
Passif	
Engagements sur achats de titres (note 1)	-76 624.80
Engagements sur rachats	-3 605 218.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-68 912.71
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 434.04
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-32 465.65
Total des Provisions pour frais	-123 812.40
Total du Passif	-3 805 655.52
Actif net à la fin de l'exercice	735 980 089.73

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	380.69
Intérêts sur titres	16 743 274.46
Revenus sur prêts de titres (note 16)	228 936.42
Autres revenus (note 4)	268 081.55
Total des Revenus	17 240 673.12
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 386 210.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-132 394.61
Frais sur prêts de titres (note 16)	-91 574.57
Autres commissions et frais (note 2)	-109 831.21
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-35 933.26
Total des Charges	-1 755 943.98
Revenus/pertes net(te)s de placements	15 484 729.14
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-12 156 508.35
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 118.12
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 770 547.17
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	2 014 391.30
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-2 369 451.76
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	13 115 277.38
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-723 018.63
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 665.18
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-5 303 638.52
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-6 029 322.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 085 955.05

Fluctuations de l'actif net

	EUR
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	579 964 685.39
Souscriptions	451 502 613.68
Rachats	-302 573 164.39
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	148 929 449.29
Revenus/pertes net(te)s de placements	15 484 729.14
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-2 369 451.76
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	-6 029 322.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 085 955.05
Actif net à la fin de l'exercice	735 980 089.73

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	308 608.9760
Nombre d'actions émises	1 044 594.9810
Nombre d'actions rachetées	-454 237.9240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	898 966.0330
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 145.0000
Nombre d'actions émises	7 495.5930
Nombre d'actions rachetées	-26 231.5930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 409.0000
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	114 436.6510
Nombre d'actions émises	13 633.4000
Nombre d'actions rachetées	-46 803.5820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 266.4690
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 501.2900
Nombre d'actions émises	146 531.4240
Nombre d'actions rachetées	-21 156.3840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	190 876.3300
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 504.4100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 504.4100
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	987 724.5650
Nombre d'actions émises	182 482.3770
Nombre d'actions rachetées	-422 304.8630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	747 902.0790
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 173 802.4900
Nombre d'actions émises	1 301 534.9140
Nombre d'actions rachetées	-814 850.8890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 660 486.5150
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 688 456.5000
Nombre d'actions émises	69 775.0320
Nombre d'actions rachetées	-168 230.1990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 590 001.3330
Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 861.6680
Nombre d'actions émises	30 150.9090
Nombre d'actions rachetées	-2 465.2030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 547.3740
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	70 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-70 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	604 882.3200
Nombre d'actions émises	125 735.3560
Nombre d'actions rachetées	-175 623.1630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	554 994.5130
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	151 361.9690
Nombre d'actions émises	1 118 406.3690
Nombre d'actions rachetées	-539 553.0510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	730 215.2870
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 229.3020
Nombre d'actions émises	16.0000
Nombre d'actions rachetées	-23.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 222.3020

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR			
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 7.50000% 10-03.04.20	500 000.00	0.07
Total EUR		531 219.00	0.07

Total des Billets, taux fixe

531 219.00 **0.07**

Billets, taux variable

EUR			
EUR	NGG FINANCE-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-18.06.76	4 300 000.00	0.60
Total EUR		4 433 655.18	0.60

Total des Billets, taux variable

4 433 655.18 **0.60**

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR			
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	900 000.00	0.15
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.12500% 13-26.11.20	4 300 000.00	0.60
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.75000% 15-09.06.20	700 000.00	0.10
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.25000% 18-03.12.21	2 800 000.00	0.38
EUR	ABN AMRO BANK NV-SUB 6.37500% 11-27.04.21	7 300 000.00	1.11
EUR	ACHMEA BANK NV 2.75000% 14-18.02.21	5 800 000.00	0.82
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50000% 12-28.03.22	3 500 000.00	0.51
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 0.87500% 16-17.03.22	1 700 000.00	0.24
EUR	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP-SUB 5.12500% 09-10.09.19	3 500 000.00	0.48
EUR	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 4.12500% 10-13.04.20	2 000 000.00	0.28
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 1.00000% 16-20.01.21	1 000 000.00	0.14
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.62500% 17-17.01.22	4 100 000.00	0.56
EUR	BANCO SANTANDER SA 1.37500% 16-03.03.21	1 000 000.00	0.14
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 15-14.12.22	4 200 000.00	0.59
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.50000% 13-27.07.20	4 500 000.00	0.63
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 14-10.09.21	10 500 000.00	1.47
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUL-REG-S 0.12500% 18-30.08.21	4 000 000.00	0.54
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.37500% 17-13.01.22	2 000 000.00	0.27
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-SUB 4.00000% 10-22.10.20	4 900 000.00	0.70
EUR	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 13-24.02.21	5 900 000.00	0.84
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.00000% 10-14.01.21	2 400 000.00	0.35
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-23.03.21	3 200 000.00	0.45
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.87500% 09-24.02.21	3 200 000.00	0.47
EUR	BHP BILLITON FINANCE LTD 2.25000% 12-25.09.20	1 800 000.00	0.25
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.87500% 15-17.11.20	1 900 000.00	0.26
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 17-12.01.21	4 600 000.00	0.63
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 17-03.07.20	2 400 000.00	0.33
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 18-22.11.22	800 000.00	0.11
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.12500% 18-29.11.21	3 400 000.00	0.46
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.25000% 18-14.01.22	1 000 000.00	0.14
EUR	BNP PARIBAS 2.25000% 14-13.01.21	3 400 000.00	0.48
EUR	BNP PARIBAS 3.75000% 10-25.11.20	1 800 000.00	0.26
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	7 200 000.00	1.01
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.51700% 13-17.02.21	3 800 000.00	0.54
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 14-28.09.21	5 400 000.00	0.77
EUR	BPCE SA 0.62500% 16-20.04.20	3 200 000.00	0.44
EUR	BPCE SA 2.12500% 14-17.03.21	1 500 000.00	0.21
EUR	BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	200 000.00	0.03
EUR	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 0.62500% 16-10.03.21	1 300 000.00	0.18
EUR	CARREFOUR SA 3.87500% 10-25.04.21	1 600 000.00	0.23
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-28.03.22	1 000 000.00	0.15
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-15.06.21	2 900 000.00	0.42
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.37500% 14-27.10.21	8 600 000.00	1.21
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-29.01.22	4 200 000.00	0.58
EUR	COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	1 600 000.00	0.22
EUR	COMMERZBANK AG-SUB 7.75000% 11-16.03.21	2 400 000.00	0.37
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 5.50000% 09-06.08.19	5 600 000.00	0.77
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.37500% 13-27.11.20	1 000 000.00	0.14
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 5.87500% 09-11.06.19	2 900 000.00	0.39
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-SUB 3.90000% 10-19.04.21	500 000.00	0.07
EUR	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	4 100 000.00	0.57
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.87500% 16-12.01.21	2 000 000.00	0.28
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 13-07.04.20	2 400 000.00	0.33
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-09.08.21	1 200 000.00	0.16
EUR	DANONE SA-REG-S 0.16700% 16-03.11.20	3 700 000.00	0.50
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.62500% 19-12.02.21	13 000 000.00	1.77
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 2.12500% 13-18.01.21	2 400 000.00	0.34
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 16-19.04.21	2 000 000.00	0.27
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.37500% 17-30.10.21	4 600 000.00	0.63
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.25000% 18-22.10.21	2 000 000.00	0.27
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.12500% 19-12.10.23	1 900 000.00	0.26
EUR	DNB BANK ASA 3.87500% 10-29.06.20	800 000.00	0.11
EUR	DNB BANK ASA 4.37500% 11-24.02.21	7 100 000.00	1.04
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	1 500 000.00	0.21
EUR	EDP FINANCE BV 4.12500% 13-20.01.21	1 400 000.00	0.20
EUR	EDP FINANCE BV 4.87500% 13-14.09.20	1 400 000.00	0.20
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 11-12.07.21	1 900 000.00	0.29
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.87500% 12-11.03.20	1 000 000.00	0.14
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.37500% 14-19.05.20	1 000 000.00	0.14
EUR	EUROGRID GMBH 3.87500% 10-22.10.20	3 200 000.00	0.46

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.375000% 15-17.04.20	2 200 000.00	2 224 626.14	0.30
EUR FCA BANK SPA/IRELAND-REG-S 1.250000% 16-21.01.21	1 000 000.00	1 016 766.60	0.14
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.134000% 15-10.02.22	800 000.00	796 864.00	0.11
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.528000% 15-09.11.20	3 500 000.00	3 566 073.00	0.48
EUR FCE BANK PLC-REG-S 1.660000% 16-11.02.22	1 000 000.00	1 017 748.00	0.14
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S 3.500000% 13-15.04.21	1 000 000.00	1 067 198.20	0.14
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375000% 09-23.01.20	5 000 000.00	5 163 460.00	0.70
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250000% 13-20.07.20	1 700 000.00	1 742 000.37	0.24
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 0.800000% 15-21.01.22	4 400 000.00	4 449 598.12	0.60
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.955000% 16-07.09.23	1 500 000.00	1 484 851.68	0.20
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 3.375000% 13-30.09.20	900 000.00	937 401.48	0.13
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.625000% 14-18.01.22	2 300 000.00	2 350 250.40	0.32
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.250000% 15-17.03.21	10 200 000.00	10 325 419.20	1.40
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.625000% 13-19.08.20	1 000 000.00	1 032 130.00	0.14
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.500000% 14-18.10.21	3 900 000.00	4 118 953.80	0.56
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.375000% 15-26.07.22	700 000.00	724 096.80	0.10
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 0.500000% 17-18.01.21	6 900 000.00	6 942 145.20	0.94
EUR HEINEKEN NV 2.000000% 13-06.04.21	1 600 000.00	1 662 303.36	0.23
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.250000% 15-10.09.21	800 000.00	821 159.20	0.11
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.125000% 12-04.08.20	6 900 000.00	7 083 482.73	0.96
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.375000% 16-26.05.23	2 900 000.00	3 001 267.71	0.41
EUR HSBC BANK PLC 4.000000% 10-15.01.21	2 800 000.00	2 982 734.44	0.40
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 1.500000% 16-15.03.22	900 000.00	928 689.12	0.13
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.500000% 13-01.02.21	3 800 000.00	4 027 962.00	0.55
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.8750000% 13-11.11.20	3 600 000.00	3 754 224.00	0.51
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.500000% 14-24.10.22	500 000.00	541 414.00	0.07
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 5.000000% 11-02.12.19	3 000 000.00	3 073 992.00	0.42
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.250000% 14-26.02.21	3 000 000.00	3 095 253.30	0.42
EUR ING BANK NV 4.500000% 12-21.02.22	1 000 000.00	1 121 591.00	0.15
EUR ING BANK NV-REG-S 0.750000% 16-22.02.21	5 000 000.00	5 067 950.50	0.69
EUR ING BANK NV-REG-S 0.375000% 18-26.11.21	9 400 000.00	9 485 011.72	1.29
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.000000% 14-18.06.21	5 000 000.00	5 156 650.00	0.70
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.125000% 15-14.01.20	3 500 000.00	3 522 022.00	0.48
EUR JP MORGAN CHASE & CO 2.750000% 13-01.02.23	1 400 000.00	1 530 412.80	0.21
EUR JPMORGAN CHASE & CO 2.625000% 13-23.04.21	13 800 000.00	14 488 125.96	1.97
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.375000% 14-16.09.21	1 000 000.00	1 030 840.00	0.14
EUR LLOYDS BANK PLC-SUB 6.500000% 10-24.03.20	6 100 000.00	6 396 167.20	0.87
EUR MCDONALD'S CORP-REG-S 0.500000% 16-15.01.21	3 800 000.00	3 830 416.34	0.52
EUR MORGAN STANLEY 2.375000% 14-31.03.21	9 500 000.00	9 903 028.00	1.35
EUR MORGAN STANLEY 5.375000% 10-10.08.20	2 200 000.00	2 341 284.00	0.32
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-SUB 4.625000% 10-10.02.20	4 100 000.00	4 224 951.60	0.57
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.000000% 13-12.11.20	1 000 000.00	1 030 861.00	0.14
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.875000% 15-20.01.22	1 000 000.00	1 021 000.00	0.14
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 5.375000% 09-30.09.19	2 400 000.00	2 441 952.00	0.33
EUR NORDEA BANK AB 4.000000% 10-29.06.20	2 800 000.00	2 924 034.40	0.40
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 2.000000% 14-17.02.21	5 300 000.00	5 494 966.86	0.75
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.500000% 10-26.03.20	1 000 000.00	1 034 620.00	0.14
EUR NORDEA BANK ABP-SUB 4.000000% 10-29.03.21	1 900 000.00	2 024 619.29	0.27
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.750000% 12-28.02.22	1 700 000.00	1 927 873.60	0.26
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 2.000000% 14-03.03.21	3 300 000.00	3 423 065.58	0.46
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.750000% 15-03.03.22	2 000 000.00	2 041 934.20	0.28
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S 0.875000% 16-21.06.21	900 000.00	916 614.63	0.12
EUR ORANGE 3.875000% 10-14.01.21	4 300 000.00	4 574 555.00	0.62
EUR ORANGE SA 0.500000% 19-15.01.22	500 000.00	506 310.00	0.07
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 2.500000% 13-23.10.20	2 900 000.00	2 997 535.99	0.41
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.750000% 07-06.06.22	7 200 000.00	8 238 216.24	1.12
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.125000% 10-14.01.20	1 500 000.00	1 539 720.00	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.750000% 10-09.11.20	1 100 000.00	1 157 243.23	0.16
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.375000% 13-22.05.23	3 500 000.00	3 819 404.05	0.52
EUR RCI BANQUE SA REG-S 1.250000% 15-08.06.22	1 100 000.00	1 121 194.80	0.15
EUR RCI BANQUE SA-REG-S 0.250000% 18-12.07.21	1 200 000.00	1 198 344.00	0.16
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.625000% 13-28.05.20	2 600 000.00	2 667 697.24	0.36
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 3.625000% 13-07.10.21	5 600 000.00	6 079 995.60	0.83
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 1.000000% 16-26.05.21	2 000 000.00	2 037 808.20	0.28
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625000% 14-24.03.21	5 400 000.00	5 576 085.36	0.76
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.000000% 14-19.02.21	5 600 000.00	5 802 887.44	0.79
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.750000% 16-24.08.21	3 300 000.00	3 358 878.60	0.46
EUR SKY PLC-REG-S 1.500000% 14-15.09.21	3 900 000.00	4 028 466.00	0.55
EUR SOCIETE GENERALE 4.750000% 11-02.03.21	3 000 000.00	3 252 793.50	0.44
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.250000% 18-18.01.22	4 900 000.00	4 921 636.44	0.67
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.250000% 19-15.02.24	2 100 000.00	2 131 214.61	0.29
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.750000% 15-25.11.20	1 000 000.00	1 013 089.20	0.14
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.750000% 16-19.02.21	3 700 000.00	3 751 839.22	0.51
EUR STE AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE-REG-S 1.125000% 14-15.01.21	5 000 000.00	5 079 995.50	0.69
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.250000% 17-28.02.22	1 000 000.00	1 007 857.00	0.14
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.750000% 16-13.04.22	1 300 000.00	1 322 318.40	0.18
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 0.318000% 16-17.10.20	2 100 000.00	2 111 222.40	0.29
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.125000% 13-19.11.21	4 100 000.00	4 333 504.02	0.59
EUR TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 1.000000% 14-10.09.21	2 000 000.00	2 045 004.00	0.28
EUR UBS AG LONDON-REG-S 1.250000% 14-03.09.21	800 000.00	823 070.40	0.11
EUR UBS AG LONDON-REG-S 1.125000% 15-30.06.20	3 000 000.00	3 039 552.00	0.41
EUR UBS AG LONDON-REG-S 0.125000% 17-05.11.21	4 100 000.00	4 110 660.00	0.56
EUR UBS AG LONDON-REG-S 0.250000% 18-10.01.22	2 200 000.00	2 212 562.00	0.30
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 0.125000% 18-14.05.21	1 000 000.00	1 001 552.60	0.14
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.000000% 18-18.01.23	5 500 000.00	5 507 488.12	0.72
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.247000% 10-06.01.21	3 700 000.00	3 953 353.80	0.54
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.892000% 19-14.01.24	500 000.00	513 435.25	0.07
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.375000% 14-17.02.22	1 500 000.00	1 595 154.30	0.22

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.37500% 18-12.04.21	4 600 000.00	4 610 782.40	0.63
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.62500% 19-01.04.22	1 000 000.00	1 002 576.00	0.14
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-26.03.21	7 300 000.00	7 543 776.20	1.02
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.62500% 15-15.12.20	9 700 000.00	9 928 199.29	1.35
Total EUR		529 299 034.97	71.92
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		529 299 034.97	71.92
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.00000% 17-17.11.20	3 300 000.00	3 302 508.00	0.45
EUR HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 0.00000% 16-13.09.21	2 800 000.00	2 808 232.00	0.38
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 19-21.03.22	3 600 000.00	3 605 364.00	0.49
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.00000% 19-27.05.22	300 000.00	299 153.44	0.04
Total EUR		10 015 257.44	1.36
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		10 015 257.44	1.36
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 15-30.06.25	1 000 000.00	1 026 118.40	0.14
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	7 300 000.00	8 071 855.28	1.10
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	1 500 000.00	1 683 238.35	0.23
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 3.000%/VAR 14-01.07.75	1 200 000.00	1 204 468.56	0.16
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 14-20.03.26	2 000 000.00	2 079 584.00	0.28
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	7 200 000.00	7 077 600.00	0.96
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 13-PRP	3 900 000.00	3 994 809.00	0.54
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTT-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-02.04.76	2 900 000.00	3 028 963.00	0.41
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	1 021 250.00	0.14
EUR ING BANK NV-SUB 3.625%/VAR 14-25.02.26	4 000 000.00	4 211 080.00	0.57
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 14-12.11.24	600 000.00	603 658.80	0.08
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	4 600 000.00	4 603 155.60	0.63
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 2.500%/VAR 14-28.05.26	1 000 000.00	1 030 720.00	0.14
EUR STANDARD CHARTERED-SUB 4.000%/VAR 13-21.10.25	2 000 000.00	2 084 608.00	0.28
EUR TOTAL SA-REG-S-SUB 2.250%/VAR 15-PRP	10 100 000.00	10 347 672.20	1.41
Total EUR		52 068 781.19	7.07
Total des Medium-Term Notes, taux variable		52 068 781.19	7.07
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 0.50000% 17-01.06.21	2 500 000.00	2 512 924.25	0.34
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.00000% 12-12.07.21	2 100 000.00	2 229 979.50	0.30
EUR AT&T INC 1.45000% 14-01.06.22	1 300 000.00	1 345 770.40	0.18
EUR AT&T INC 2.65000% 13-17.12.21	7 900 000.00	8 365 310.00	1.14
EUR COCA-COLA CO/THE 0.12500% 19-22.09.22	1 400 000.00	1 404 803.26	0.19
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	3 100 000.00	3 151 150.00	0.43
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.37500% 14-31.01.22	4 000 000.00	4 141 504.00	0.56
EUR CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.12500% 15-15.09.20	3 600 000.00	3 656 908.80	0.50
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 13-06.11.20	2 500 000.00	2 571 377.00	0.35
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.50000% 16-07.09.21	1 800 000.00	1 822 163.94	0.25
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.37500% 19-31.01.23	1 300 000.00	1 310 837.32	0.18
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22	800 000.00	805 381.12	0.11
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	2 000 000.00	2 111 200.00	0.29
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21	1 400 000.00	1 504 853.98	0.20
EUR PERNOD RICARD SA-REG-S 2.00000% 14-22.06.20	4 200 000.00	4 288 995.06	0.58
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.75000% 13-19.03.20	4 000 000.00	4 057 162.00	0.55
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22	2 000 000.00	2 038 291.00	0.28
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.25000% 13-16.12.20	2 600 000.00	2 694 627.26	0.37
EUR TELSTRA CORP LTD 3.62500% 10-15.03.21	800 000.00	852 160.00	0.12
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	2 300 000.00	2 451 915.00	0.33
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.50000% 17-30.03.21	5 500 000.00	5 523 562.00	0.75
Total EUR		58 840 875.89	8.00
Total des Obligations, taux fixe		58 840 875.89	8.00
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AXA SA-SUB 5.250%/3MO EURIBOR+305BP 10-16.04.40	5 600 000.00	5 839 205.12	0.79
EUR BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.750%/VAR 15-22.04.76	6 800 000.00	7 279 112.36	0.99
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-08.07.26	3 500 000.00	3 660 916.00	0.50
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 13-PRP	4 500 000.00	4 865 625.00	0.66
EUR MERCK KGAA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-12.12.74	3 800 000.00	3 895 000.00	0.53
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 4.250%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 587 500.00	0.49
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 14-26.05.26	3 200 000.00	3 333 984.00	0.45
EUR UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 300 000.00	2 484 736.00	0.34
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	1 200 000.00	1 183 500.00	0.16
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-SUB 3.750%/VAR 14-PRP	6 400 000.00	6 602 112.00	0.90
Total EUR		42 731 690.48	5.81
Total des Obligations, taux variable		42 731 690.48	5.81
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		697 920 514.15	94.83

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Rapport annuel au 31 mai 2019

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

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

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 4.00000% 10-07.07.20	4 600 000.00	4 799 416.90	0.65
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.87500% 15-19.01.22	6 400 000.00	6 546 944.00	0.89
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.87500% 14-03.03.21	1 000 000.00	1 032 630.20	0.14
Total EUR			12 378 991.10	1.68

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **12 378 991.10** **1.68**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé **12 378 991.10** **1.68**

Total du Portefeuille-titres **710 299 505.25** **96.51**

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF	198 442 700.00	EUR	174 508 355.52	4.6.2019	2 535 268.02	0.34
USD	13 289 400.00	EUR	11 879 674.65	4.6.2019	46 021.94	0.01
USD	2 126 500.00	EUR	1 901 450.07	4.6.2019	6 837.27	0.00
CHF	1 146 000.00	EUR	1 005 300.90	4.6.2019	17 120.14	0.00
EUR	25 118.62	USD	28 200.00	4.6.2019	-187.61	0.00
EUR	228 644.12	USD	257 400.00	4.6.2019	-2 342.55	0.00
EUR	33 929.93	USD	37 900.00	4.6.2019	-80.93	0.00
CHF	199 588 700.00	EUR	178 051 104.27	2.7.2019	78 498.78	0.01
USD	15 092 400.00	EUR	13 509 516.92	2.7.2019	943.30	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					2 682 078.36	0.36

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **2 439 896.33** **0.33**

Autres actifs et passifs **20 558 609.79** **2.80**

Total de l'Actif net **735 980 089.73** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		953 896 328.05	968 539 653.53	839 485 527.25
Catégorie F-acc	LU0396352246			
Actions en circulation		491 720.0000	557 021.0000	22 468.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.98	103.72	103.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.98	103.72	103.20
Catégorie (CHF hedged) F-acc²	LU1289971720			
Actions en circulation		224 490.0000	288 741.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.18	99.48	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.18	99.48	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc³	LU1717044058			
Actions en circulation		281 761.0000	348 641.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.87	98.73	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.87	98.73	-
Catégorie (GBP hedged) F-acc⁴	LU1423719100			
Actions en circulation		-	-	84 378.5400
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	100.39
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	100.39
Catégorie I-A1-acc	LU0849031678			
Actions en circulation		107 523.5840	129 755.2880	96 598.6990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.97	106.74	106.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.97	106.74	106.35
Catégorie I-A2-acc	LU0838529096			
Actions en circulation		71 658.4120	149 092.7680	149 278.8670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.58	107.27	106.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		111.58	107.27	106.82
Catégorie I-B-acc	LU0396353483			
Actions en circulation		445 264.0100	612 746.7590	757 247.3630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.35	105.72	104.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.35	105.72	104.89
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827			
Actions en circulation		570 012.7370	691 230.8410	881 438.5910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.66	100.22	101.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.66	100.22	101.77
Catégorie I-X-acc	LU0396353640			
Actions en circulation		605 820.5070	240 116.1400	456 743.8950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.86	106.14	105.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.86	106.14	105.24
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Actions en circulation		2 646 821.5390	2 810 237.0700	2 547 478.7960
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.60	100.55	102.36
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.60	100.55	102.36
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁵	LU1632887292			
Actions en circulation		892 919.6540	633 347.9300	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.88	98.41	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.88	98.41	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist⁶	LU1885553575			
Actions en circulation		190 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.81	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.81	-	-
Catégorie K-X-acc	LU1564462387			
Actions en circulation		136 879.8750	136 879.8750	221 416.1620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.15	101.66	100.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.15	101.66	100.83
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc⁷	LU1620846318			
Actions en circulation		64 115.3400	23 449.6280	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.98	98.54	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.98	98.54	-
Catégorie P-acc	LU0151774972			
Actions en circulation		390 038.9990	407 316.9080	670 800.0170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		141.42	136.66	136.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		141.42	136.66	136.80

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie Q-acc	LU0396352592			
Actions en circulation		173 891.6210	268 556.8580	200 595.8620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.21	108.97	108.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.21	108.97	108.65
Catégorie U-X-acc	LU0396353996			
Actions en circulation		14 831.0000	17 566.0000	16 485.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 624.42	10 171.14	10 085.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 624.42	10 171.14	10 085.75
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁸	LU1839734792			
Actions en circulation		383.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 175.90	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 175.90	-	-

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (CHF hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 21.9.2015 au 11.8.2016 - réactivée le 23.2.2018

³ Première VNI 27.11.2017

⁴ La catégorie d'actions (GBP hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 15.6.2016 au 9.10.2017

⁵ Première VNI 19.6.2017

⁶ Première VNI 9.10.2018

⁷ Première VNI 2.6.2017

⁸ Première VNI 9.7.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	USD	4.1%	0.5%	1.8%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	0.7%	-	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	1.2%	-	-
Catégorie (GBP hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	4.0%	0.4%	1.7%
Catégorie I-A2-acc	USD	4.0%	0.4%	1.8%
Catégorie I-B-acc	USD	4.4%	0.8%	2.1%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	1.4%	-1.5%	0.4%
Catégorie I-X-acc	USD	4.4%	0.9%	2.2%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.0%	-1.8%	-0.1%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	1.5%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist ²	EUR	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	4.4%	0.8%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	1.5%	-	-
Catégorie P-acc	USD	3.5%	-0.1%	1.2%
Catégorie Q-acc	USD	3.9%	0.3%	1.6%
Catégorie U-X-acc	USD	4.5%	0.8%	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist ²	USD	-	-	-

¹ La catégorie d'actions (GBP hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 15.6.2016 au 9.10.2017. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Durant l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les marchés obligataires nord-américains ont réussi à afficher une performance positive. La croissance économique aux Etats-Unis est restée solide, comme en témoigne la baisse continue du taux de chômage, qui a atteint 3,6%. Malgré la réduction en cours des surcapacités, l'inflation est restée légèrement inférieure à 2% et il n'y a guère eu de signe d'accélération de la croissance des salaires. Le haut niveau des dépenses budgétaires devrait permettre à l'économie américaine de continuer à se développer à un rythme raisonnable dans un avenir prévisible, compensant ainsi certains des effets secondaires négatifs des droits de douane appliqués à un certain nombre de produits importés. La Réserve fédérale américaine (Fed) a relevé ses taux directeurs à trois reprises au cours de l'exercice sous revue, ceux-ci atteignant 2,5%. Les investisseurs sont de plus en plus convaincus que la Fed réduira ses taux d'intérêt d'ici la fin de l'année, aucun élément du procès-verbal de sa dernière série de discussions sur la politique monétaire ne permet de confirmer l'imminence d'un tel changement. Les écarts de crédit des entreprises américaines notées «investment grade» se sont légèrement accrus au cours de l'exercice. Les fondamentaux des entreprises restent solides et les perspectives techniques demeurent favorables pour la catégorie d'actifs, l'augmentation des revenus augurant d'une diminution des nouvelles émissions et d'importants afflux de capitaux.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. L'élargissement des écarts de crédit dans la tranche d'échéances de 1-3 ans a eu un impact négatif sur la performance, mais il a été plus que compensé par l'effet positif de la baisse des rendements et des revenus liés aux bons du Trésor américain. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une variété de secteurs et d'émetteurs. La durée du compartiment ajustée aux options en fin d'exercice était similaire à celle de l'exercice précédent, soit 1,96 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	50.99
Grande-Bretagne	8.46
Pays-Bas	6.05
France	5.30
Australie	5.03
Luxembourg	2.49
Suisse	2.46
Suède	2.34
Guernesey	1.58
Irlande	1.40
Japon	1.31
Iles Caïmans	1.20
Danemark	1.09
Allemagne	1.05
Norvège	0.87
Hong Kong	0.85
Espagne	0.82
Îles Vierges britanniques	0.74
Emirats arabes unis	0.64
Singapour	0.63
Finlande	0.58
Chine	0.54
Canada	0.49
Mexique	0.48
Ile Maurice	0.32
Colombie	0.31
Corée du Sud	0.19
Italie	0.16
Qatar	0.16
Jersey	0.13
Total	98.66

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	40.07
Etablissements financiers et sociétés de participation	28.84
Pétrole	3.91
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.87
Equipement informatique et de réseau	3.47
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.98
Télécommunications	2.82
Tabac et boissons alcoolisées	2.34
Internet, logiciels et services informatiques	2.17
Véhicules	0.96
Bâtiment et matériaux de construction	0.94
Commerce de détail, centres commerciaux	0.89
Assurances	0.89
Industrie graphique, édition et médias	0.81
Appareils et composants électriques	0.76
Soins de santé & services sociaux	0.73
Industrie minière, charbon et acier	0.65
Fonds de placement	0.54
Organisations supranationales	0.31
Diverses sociétés non classées	0.22
Biotechnologie	0.20
Gouvernements nationaux et centraux	0.16
Industrie aéronautique et spatiale	0.13
Total	98.66

Etat des actifs nets

USD

	31.5.2019
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	941 981 741.46
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	-841 661.08
Total du Portefeuille-titres (note 1)	941 140 080.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 364 829.67
Créances sur achats de titres (note 1)	2 516 753.14
Créances sur souscriptions	164 355.53
Intérêts à recevoir sur titres	8 072 405.53
Créances sur dividendes	7 989.59
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	488 283.20
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	2 099 152.74
Total de l'Actif	959 853 849.78
Passif	
Autres engagements à court terme (marges)	-197 500.00
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.29
Engagements sur achats de titres (note 1)	-3 570 781.67
Engagements sur rachats	-2 064 329.97
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-49 191.40
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-25 464.58
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-50 249.82
Total des Provisions pour frais	-124 905.80
Total du Passif	-5 957 521.73
Actif net à la fin de l'exercice	953 896 328.05

Etat des opérations

USD

	1.6.2018-31.5.2019
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	89 725.65
Intérêts sur titres	30 385 307.19
Dividendes	176 865.24
Revenus sur prêts de titres (note 16)	190 376.38
Autres revenus (note 4)	123 662.78
Total des Revenus	30 965 937.24
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 214 375.06
Taxe d'abonnement (note 3)	-134 535.30
Frais sur prêts de titres (note 16)	-76 150.55
Autres commissions et frais (note 2)	-155 067.81
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-473.18
Total des Charges	-1 580 601.90
Revenus/pertes net(te)s de placements	29 385 335.34
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 903 483.06
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-445 130.96
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-40 609 137.75
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	1 245 392.34
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-45 712 359.43
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-16 327 024.09
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 491 795.46
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	517 189.12
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	4 349 797.91
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	22 358 782.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 031 758.40

Fluctuations de l'actif net

USD

1.6.2018-31.5.2019

Actif net au début de l'exercice	968 539 653.53
Souscriptions	257 720 168.65
Rachats	-278 243 574.91
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-20 523 406.26
Dividendes versés	-151 677.62
Revenus/pertes net(te)s de placements	29 385 335.34
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-45 712 359.43
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	22 358 782.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 031 758.40
Actif net à la fin de l'exercice	953 896 328.05

Evolution des actions en circulation

1.6.2018-31.5.2019

Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	557 021.0000
Nombre d'actions émises	75 166.0000
Nombre d'actions rachetées	-140 467.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	491 720.0000
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	288 741.0000
Nombre d'actions émises	17 701.0000
Nombre d'actions rachetées	-81 952.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	224 490.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	348 641.0000
Nombre d'actions émises	104 299.0000
Nombre d'actions rachetées	-171 179.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	281 761.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	129 755.2880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-22 231.7040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 523.5840
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	149 092.7680
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-77 434.3560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	71 658.4120
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	612 746.7590
Nombre d'actions émises	23 785.2600
Nombre d'actions rachetées	-191 268.0090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	445 264.0100
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	691 230.8410
Nombre d'actions émises	184 620.5480
Nombre d'actions rachetées	-305 838.6520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	570 012.7370
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	240 116.1400
Nombre d'actions émises	373 555.1390
Nombre d'actions rachetées	-7 850.7720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	605 820.5070
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 810 237.0700
Nombre d'actions émises	160 338.2510
Nombre d'actions rachetées	-323 753.7820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 646 821.5390
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	633 347.9300
Nombre d'actions émises	338 722.6370
Nombre d'actions rachetées	-79 150.9130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	892 919.6540
Catégorie	(EUR hedged) I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	680 450.0000
Nombre d'actions rachetées	-490 450.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	190 000.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	136 879.8750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	136 879.8750

Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 449.6280
Nombre d'actions émises	50 783.0740
Nombre d'actions rachetées	-10 117.3620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	64 115.3400
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	407 316.9080
Nombre d'actions émises	56 614.0590
Nombre d'actions rachetées	-73 891.9680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390 038.9990
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	268 556.8580
Nombre d'actions émises	109 045.6650
Nombre d'actions rachetées	-203 710.9020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	173 891.6210
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 566.0000
Nombre d'actions émises	627.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 362.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 831.0000
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	692.0000
Nombre d'actions rachetées	-309.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	383.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Short Term USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	20.94	
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	25.66	
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	23.41	
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	27.91	
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	25.65	
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	26.81	
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	26.58	
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	24.49	
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	27.83	
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	28.57	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBVIE INC 2.50000% 15-14.05.20	14 774 000.00	14 736 553.23	1.54
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.45000% 15-04.06.20	3 000 000.00	2 993 893.61	0.31
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	1 827 000.00	1 815 215.87	0.19
USD	AETNA INC 4.12500% 11-01.06.21	5 000 000.00	5 121 058.50	0.54
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.00000% 15-12.03.20	9 500 000.00	9 510 054.80	1.00
USD	ALTRIA GROUP INC 3.49000% 19-14.02.22	2 500 000.00	2 544 626.50	0.27
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV 5.00000% 10-30.03.20	425 000.00	434 562.50	0.05
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	3 185 000.00	3 289 461.95	0.34
USD	APPLE INC 2.25000% 16-23.02.21	20 480 000.00	20 474 978.10	2.15
USD	AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	3 500 000.00	3 526 761.70	0.37
USD	AT&T INC 3.20000% 17-01.03.22	10 000 000.00	10 122 237.00	1.06
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 3.75000% 18-20.07.23	4 000 000.00	4 133 126.80	0.43
USD	BARCLAYS BANK PLC 5.12500% 10-08.01.20	5 000 000.00	5 069 580.51	0.53
USD	BARCLAYS PLC 2.75000% 14-08.11.19	2 885 000.00	2 880 910.37	0.30
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	17 627 000.00	17 603 520.84	1.85
USD	BAT CAPITAL CORP 2.29700% 18-14.08.20	11 117 000.00	11 060 945.75	1.16
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.50000% 18-25.06.21	5 000 000.00	5 041 445.99	0.53
USD	BIOGEN INC 2.90000% 15-15.09.20	1 950 000.00	1 955 699.07	0.20
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.24500% 18-06.05.22	4 000 000.00	4 090 883.20	0.43
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75000% 18-10.05.23	5 000 000.00	5 009 389.50	0.53
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	4 700 000.00	4 694 541.04	0.49
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	5 193 000.00	5 236 456.06	0.55
USD	CITIGROUP INC 2.45000% 17-10.01.20	17 518 000.00	17 498 281.91	1.83
USD	CITIGROUP INC 2.70000% 17-27.10.22	6 000 000.00	5 982 123.42	0.63
USD	CITIGROUP INC 2.90000% 16-08.12.21	7 330 000.00	7 354 622.21	0.77
USD	CITIGROUP INC 5.37500% 10-09.08.20	2 000 000.00	2 064 877.39	0.22
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	2 000 000.00	2 119 950.00	0.22
USD	CNOOC FINANCE 2015 AUSTRALIA PTY LTD 2.62500% 15-05.05.20	8 834 000.00	8 828 052.95	0.93
USD	COMCAST CORP 2.75000% 16-01.03.23	1 560 000.00	1 567 181.93	0.16
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.25000% 17-10.03.20	14 000 000.00	13 970 320.00	1.46
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 000 000.00	2 964 000.00	0.31
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 2.75000% 16-26.03.20	10 000 000.00	9 998 049.40	1.05
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-09.06.23	5 000 000.00	5 120 743.00	0.54
USD	CVS HEALTH CORP 3.35000% 18-09.03.21	2 000 000.00	2 019 886.60	0.21
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	3 000 000.00	3 062 762.40	0.32
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.70000% 15-03.08.20	4 220 000.00	4 217 714.10	0.44
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 4.25000% 18-04.02.21	3 500 000.00	3 512 539.80	0.37
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 2.22500% 17-17.01.20	5 000 000.00	4 983 965.90	0.52
USD	EDP FINANCE BV-REG-S 4.90000% 09-01.10.19	912 000.00	917 572.32	0.10
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	4 943 207.00	0.52
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.20000% 15-15.01.21	7 787 000.00	7 768 489.83	0.81
USD	GAZ CAPITAL SA-REG-S LPN 5.99900% 11-23.01.21	5 000 000.00	5 206 425.00	0.55
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	3 338 000.00	3 304 495.76	0.35
USD	GENERAL ELECTRIC CO 2.50000% 14-28.03.20	2 000 000.00	1 991 379.22	0.21
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	5 000 000.00	5 080 844.50	0.53
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	4 000 000.00	3 995 410.59	0.42
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	6 000 000.00	5 954 483.82	0.62
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	5 000 000.00	5 041 724.00	0.53
USD	GLENORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	3 510 000.00	3 580 196.84	0.38
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.37500% 10-15.03.20	3 000 000.00	3 061 334.40	0.32
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.25000% 11-27.07.21	7 815 000.00	8 225 360.18	0.86
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	4 170 000.00	4 186 978.99	0.44
USD	HSBC USA INC 2.37500% 14-13.11.19	1 170 000.00	1 168 633.03	0.12
USD	HUTCHISON WHAMPOA INTL LTD-REG-S 5.75000% 09-11.09.19	8 000 000.00	8 068 320.00	0.85
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.10000% 17-05.04.22	4 000 000.00	4 008 187.60	0.42
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 778 000.00	1 772 381.60	0.19
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 2.95000% 15-21.07.20	3 510 000.00	3 513 147.42	0.37
USD	ING BANK NV-REG-S 2.75000% 16-22.03.21	6 200 000.00	6 233 472.56	0.65
USD	ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	5 398 000.00	5 470 136.71	0.57
USD	ING GROEP NV 4.10000% 18-02.10.23	7 064 000.00	7 339 173.88	0.77
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.25000% 16-19.02.21	5 475 000.00	5 457 788.18	0.57
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.25000% 15-23.01.20	6 000 000.00	5 987 999.10	0.63
USD	JUNIPER NETWORKS INC 3.30000% 15-15.06.20	4 025 000.00	4 042 399.68	0.42
USD	KINDER MORGAN INC 3.05000% 14-01.12.19	3 780 000.00	3 783 316.96	0.40
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05000% 18-16.08.23	4 000 000.00	4 103 588.80	0.43
USD	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.00000% 10-14.01.20	1 170 000.00	1 192 932.00	0.13
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 2.35000% 15-06.03.20	5 730 000.00	5 720 229.95	0.60
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.05000% 17-12.06.20	3 550 000.00	3 532 354.40	0.37
USD	MICROSOFT CORP 2.37500% 15-12.02.22	20 650 000.00	20 726 807.67	2.17
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	6 049 000.00	5 980 041.40	0.63
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	4 000 000.00	3 994 400.00	0.42
USD	MOLSON COORS BREWING CO 2.10000% 16-15.07.21	5 000 000.00	4 938 813.55	0.52
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	3 000 000.00	3 063 750.00	0.32
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 975 000.00	1 959 624.63	0.21
USD	NOBLE ENERGY INC 4.15000% 11-15.12.21	8 210 000.00	8 454 136.67	0.89
USD	NORDEA BANK ABP-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	1 560 000.00	1 618 248.52	0.17
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40000% 10-24.04.20	2 000 000.00	2 032 475.80	0.21
USD	ORANGE SA 1.62500% 16-03.11.19	5 000 000.00	4 976 647.40	0.52
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 7.37500% 09-15.06.19	2 000 000.00	2 002 727.60	0.21
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 500 000.00	1 490 250.00	0.16
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	1 635 000.00	1 642 804.84	0.17
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	10 000 000.00	10 060 830.00	1.05
USD	SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.45000% 18-03.12.21	2 200 000.00	2 273 398.60	0.24
USD	SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 15-16.10.20	3 000 000.00	2 993 499.84	0.31

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 16-05.08.21	5 000 000.00	4 975 012.40	0.52
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	2 500 000.00	2 635 000.00	0.28
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.18000% 12-28.06.19	7 200 000.00	7 227 000.00	0.76
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 170 000.00	1 159 633.80	0.12
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	1 755 000.00	1 780 295.87	0.19
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 15-10.11.20	7 150 000.00	7 138 870.81	0.75
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.25000% 17-15.05.20	7 000 000.00	6 968 397.38	0.73
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	2 000 000.00	1 995 781.70	0.21
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	4 952 000.00	4 910 286.03	0.51
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV LD-144A 3.75000% 18-12.09.23	5 000 000.00	5 157 125.00	0.54
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.30000% 17-11.03.20	1 000 000.00	997 560.55	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.40000% 14-08.09.19	1 900 000.00	1 896 896.19	0.20
USD TELEFONICA EMISIONES SAU 5.46200% 11-16.02.21	1 500 000.00	1 568 639.85	0.16
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	4 000 000.00	4 259 886.80	0.45
USD TOTAL CAPITAL 4.45000% 10-24.06.20	1 755 000.00	1 785 807.44	0.19
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 3.00000% 16-15.04.21	4 170 000.00	4 184 010.37	0.44
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 3.87500% 18-13.11.20	8 000 000.00	8 131 036.00	0.85
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 4.00000% 18-12.11.21	3 474 000.00	3 564 885.05	0.37
USD WESTPAC BANKING CORP 2.30000% 15-26.05.20	2 000 000.00	1 994 240.00	0.21
USD ZOETIS INC 3.45000% 15-13.11.20	1 248 000.00	1 262 505.25	0.13
Total USD		523 064 265.23	54.84
Total des Billets, taux fixe		523 064 265.23	54.84
Billets, taux variable			
USD			
USD BARCLAYS PLC 3M LIBOR+211BP 16-10.08.21	1 924 000.00	1 969 566.48	0.21
USD GENERAL ELECTRIC CO 3M LIBOR+41BP 14-28.03.20	1 170 000.00	1 164 969.00	0.12
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	9 000 000.00	8 988 690.87	0.94
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M LIBOR+78BP 17-31.10.22	5 000 000.00	4 993 767.85	0.52
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	5 364 000.00	5 525 685.44	0.58
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 11.00000%/VAR 09-PRP	1 755 000.00	1 763 775.00	0.19
Total USD		24 406 454.64	2.56
Total des Billets, taux variable		24 406 454.64	2.56
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	2 000 000.00	2 067 500.00	0.22
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.70000% 15-16.11.20	3 800 000.00	3 806 612.00	0.40
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	6 000 000.00	5 991 060.00	0.62
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.75000% 15-15.10.20	6 266 000.00	6 276 733.03	0.66
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.70000% 17-20.07.22	4 400 000.00	4 402 866.60	0.46
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.37500% 17-10.01.22	5 000 000.00	5 043 655.50	0.53
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.75000% 15-10.06.20	7 000 000.00	7 014 098.00	0.74
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.12500% 16-06.04.20	4 950 000.00	4 921 082.10	0.52
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	5 483 000.00	5 469 531.39	0.57
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.24600% 14-16.07.19	6 000 000.00	5 997 612.60	0.63
USD EXIMCH/ AVI FUNDING CO LTD-REG-S 3.80000% 15-16.09.25	360 000.00	372 079.80	0.04
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.55000% 17-03.04.20	3 800 000.00	3 787 220.57	0.40
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.25000% 17-20.09.22	4 238 000.00	4 261 805.27	0.45
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 2.60000% 14-24.06.19	6 434 000.00	6 432 069.80	0.67
USD MDC-GMTN BV-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	4 000 000.00	4 120 000.00	0.43
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	9 000 000.00	9 085 275.00	0.95
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 1.55000% 16-13.09.19	1 560 000.00	1 553 816.92	0.16
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	6 750 000.00	6 783 750.00	0.71
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.45000% 15-27.05.20	2 613 000.00	2 608 442.93	0.27
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 3.25000% 17-12.01.22	3 000 000.00	3 023 280.00	0.32
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 2.25000% 17-04.05.20	7 100 000.00	7 070 251.00	0.74
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45000% 16-30.03.21	6 715 000.00	6 709 719.66	0.70
Total USD		106 768 462.17	11.19
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		106 768 462.17	11.19
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3M LIBOR+66BP 17-21.07.21	4 000 000.00	4 014 192.00	0.42
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3M LIBOR+49BP 16-06.09.19	1 697 000.00	1 698 835.65	0.18
Total USD		5 713 027.65	0.60
Total des Medium-Term Notes, taux variable		5 713 027.65	0.60
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 9.25000% 09-06.08.19	2 450 000.00	2 476 265.71	0.26
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.16100% 16-17.03.21	3 670 000.00	3 702 172.68	0.39
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 170 000.00	1 218 156.85	0.13
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	2 500 000.00	2 493 400.00	0.26
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.50000% 10-21.01.21	4 000 000.00	4 110 000.00	0.43
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.00000% 15-12.06.22	5 000 000.00	5 141 556.00	0.54
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.70000% 18-28.03.22	5 500 000.00	5 602 440.80	0.59
USD STADSHYPOTEK AB-REG-S 1.87500% 12-02.10.19	3 000 000.00	2 994 540.60	0.31
USD SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 2.00000% 15-12.05.20	2 750 000.00	2 739 588.50	0.28
USD UBS AG-REG-S-SUB 5.12500% 14-15.05.24	2 000 000.00	2 082 500.00	0.22
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	17 096 000.00	17 168 974.27	1.80
Total USD		49 729 595.41	5.21
Total des Obligations, taux fixe		49 729 595.41	5.21

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable			
USD			
USD FIRST ABU DHABI BANK PISC-REG-S-SUB 5.250%/VAR 15-PRP	4 000 000.00	4 035 000.00	0.42
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 048 230.00	0.21
Total USD		6 083 230.00	0.63
Total des Obligations, taux variable		6 083 230.00	0.63
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		715 765 035.10	75.03
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRU-144A 3.69000% 18-20.12.23	2 500 000.00	2 535 393.25	0.27
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.09000% 18-15.01.26	5 000 000.00	5 145 756.50	0.54
Total USD		7 681 149.75	0.81
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		7 681 149.75	0.81
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	2 000 000.00	2 014 404.00	0.21
USD MSCG TRUST 2018-SELF-144A-SUB 1M LIBOR+90BP 18-15.10.37	1 000 000.00	999 993.00	0.11
USD VNDO 2013-PENN MORTGAGE TRUST-144A-SUB VAR 13-01.12.29	5 000 000.00	5 050 381.50	0.53
Total USD		8 064 778.50	0.85
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		8 064 778.50	0.85
Billets, taux fixe			
USD			
USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	2 300 000.00	2 320 859.62	0.24
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 057 000.00	5 066 688.20	0.53
USD AKER BP ASA-REG-S 6.00000% 17-01.07.22	3 250 000.00	3 331 250.00	0.35
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.75000% 17-10.04.22	1 700 000.00	1 725 840.00	0.18
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 6.87500% 10-15.11.19	589 000.00	598 196.06	0.06
USD BANK OF AMERICA CORP 5.70000% 12-24.01.22	18 500 000.00	19 941 316.50	2.09
USD BAYER US FINANCE LLC-REG-S 2.37500% 14-08.10.19	5 793 000.00	5 777 653.18	0.61
USD BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	4 230 000.00	4 352 495.30	0.46
USD DEUTSCHE BANK AG 4.25000% 17-14.10.21	10 000 000.00	10 065 208.00	1.06
USD DNB BANK ASA-144A 2.12500% 17-02.10.20	5 000 000.00	4 973 712.00	0.52
USD EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO 2.25000% 14-15.06.19	1 170 000.00	1 169 792.04	0.12
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	6 000 000.00	6 031 373.40	0.63
USD GENERAL ELECTRIC CO 2.70000% 12-09.10.22	3 400 000.00	3 362 997.26	0.35
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO-REG-S 2.10000% 17-04.10.19	3 130 000.00	3 123 662.22	0.33
USD HSBC USA INC 2.35000% 15-05.03.20	3 000 000.00	2 991 902.04	0.31
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	20 291 000.00	20 730 764.82	2.17
USD KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	440 000.00	441 824.85	0.05
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	2 181 000.00	2 160 119.17	0.23
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.50000% 19-29.12.20	2 727 000.00	2 766 711.94	0.29
USD MOLSON COORS BREWING CO 2.25000% 17-15.03.20	5 000 000.00	4 981 704.00	0.52
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04.11.21	3 797 000.00	3 888 393.79	0.41
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 2.12500% 17-29.05.20	1 600 000.00	1 593 695.11	0.17
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	2 157 000.00	2 273 327.01	0.24
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-REG-S 3.00000% 15-21.12.20	2 100 000.00	2 110 856.58	0.22
USD SCHLUMBERGER OILFIELD UK PLC-144A 4.20000% 11-15.01.21	3 000 000.00	3 065 379.60	0.32
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	3 173 000.00	3 173 778.96	0.33
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.25000% 18-13.11.23	3 000 000.00	3 110 996.10	0.33
Total USD		125 130 497.75	13.12
Total des Billets, taux fixe		125 130 497.75	13.12
Billets, taux variable			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	12 000 000.00	12 091 470.00	1.27
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.189%/VAR 17-28.11.23	3 000 000.00	2 991 477.21	0.31
Total USD		15 082 947.21	1.58
Total des Billets, taux variable		15 082 947.21	1.58
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.65000% 18-19.01.21	11 850 000.00	11 848 912.17	1.24
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.87500% 11-12.01.21	3 125 000.00	3 237 437.50	0.34
USD DANSKE BANK AS-144A 2.75000% 15-17.09.20	1 100 000.00	1 097 629.76	0.12
USD DANSKE BANK AS-144A 2.80000% 16-10.03.21	742 000.00	740 177.33	0.08
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 2.55000% 17-03.04.20	1 000 000.00	996 636.99	0.10
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 2.00000% 16-01.07.19	780 000.00	779 529.36	0.08
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 2.50000% 15-17.09.20	2 287 000.00	2 285 893.71	0.24
USD UNICREDIT SPA-REG-S 6.57200% 19-14.01.22	1 500 000.00	1 566 948.15	0.16
USD WELLS FARGO & CO 2.60000% 15-22.07.20	5 000 000.00	5 004 621.49	0.53
Total USD		27 557 786.46	2.89
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		27 557 786.46	2.89

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD DANKE BANK AS-144A 3M LIBOR+51BP 17-02.03.20	1 000 000.00	998 621.58	0.10
Total USD		998 621.58	0.10
Total des Medium-Term Notes, taux variable		998 621.58	0.10
Obligations, taux fixe			
USD			
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	14 073 000.00	14 601 453.82	1.53
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.13400% 10-27.04.20	2 000 000.00	2 042 486.40	0.21
Total USD		16 643 940.22	1.74
Total des Obligations, taux fixe		16 643 940.22	1.74
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		201 159 721.47	21.09
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD COMCAST CORP 3.45000% 18-01.10.21	6 000 000.00	6 126 575.40	0.64
USD DANKE BANK AS-144A 5.00000% 19-12.01.22	2 000 000.00	2 070 103.20	0.22
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 3.00000% 17-27.10.22	2 625 000.00	2 599 537.50	0.27
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	1 420 000.00	1 410 697.51	0.15
Total USD		12 206 913.61	1.28
Total des Billets, taux fixe		12 206 913.61	1.28
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.25000% 17-09.11.20	4 625 000.00	4 604 835.00	0.48
Total USD		4 604 835.00	0.48
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 604 835.00	0.48
Obligations, taux fixe			
USD			
USD CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.25000% 17-29.09.20	2 280 000.00	2 266 525.20	0.24
Total USD		2 266 525.20	0.24
Total des Obligations, taux fixe		2 266 525.20	0.24
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		19 078 273.81	2.00
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	513.71	5 137 050.00	0.54
Total Irlande		5 137 050.00	0.54
Total des Fonds d'investissement, ouvert		5 137 050.00	0.54
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		5 137 050.00	0.54
Total du Portefeuille-titres		941 140 080.38	98.66

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-820.00	-1 025 000.00	-0.11
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	1 300.00	1 513 283.20	0.16
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		488 283.20	0.05
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		488 283.20	0.05
Total des Instruments dérivés		488 283.20	0.05

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

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	216 764 400.00	USD	242 487 181.05	4.6.2019	-935 771.92	-0.10
CHF	284 286 300.00	USD	279 574 903.72	4.6.2019	3 057 993.80	0.32
USD	988 791.21	CHF	1 004 600.00	4.6.2019	-9 966.06	0.00
CHF	1 691 200.00	USD	1 670 125.03	4.6.2019	11 238.99	0.00
USD	19 340 193.67	EUR	17 257 600.00	4.6.2019	109 187.11	0.01
USD	1 353 974.40	EUR	1 202 700.00	4.6.2019	13 745.66	0.00
USD	446 637.76	CHF	449 600.00	4.6.2019	-347.38	0.00
USD	1 737 538.17	EUR	1 560 400.00	4.6.2019	-1 293.57	0.00
EUR	196 743 700.00	USD	219 795 765.84	2.7.2019	-15 420.36	0.00
CHF	284 523 300.00	USD	283 795 364.89	2.7.2019	-130 213.53	-0.01
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					2 099 152.74	0.22
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					5 364 829.67	0.56
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-197 500.00	-0.02
Autres actifs et passifs					5 001 482.06	0.51
Total de l'Actif net					953 896 328.05	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		576 063 449.24	713 024 008.47	1 069 709 381.51
Catégorie F-acc	LU0396366626			
Actions en circulation		2 373 735.8470	1 154 508.8750	219 663.8750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		19.77	18.42	18.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		19.73	18.42	18.35
Catégorie F-UKdist²	LU0997823744			
Actions en circulation		-	-	1 060.0620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	104.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	104.13
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist³	LU1000757093			
Actions en circulation		-	-	32 180.0080
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	101.36
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	101.36
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist⁴	LU0997824478			
Actions en circulation		-	-	3 766.0070
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	105.95
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	105.95
Catégorie I-A1-acc	LU0396367277			
Actions en circulation		155 460.6170	68 736.4000	73 458.2200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.18	133.61	133.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		142.89	133.61	133.26
Catégorie I-A3-acc	LU0396367608			
Actions en circulation		617 118.1300	537 562.1300	1 545 783.4880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.90	108.93	108.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.67	108.93	108.49
Catégorie I-B-acc	LU0396367863			
Actions en circulation		7 719.7620	45 826.7760	58 488.9910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		169.82	157.78	156.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		169.48	157.78	156.69
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895			
Actions en circulation		440 000.0000	410 000.0000	445 700.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.03	92.97	98.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		92.84	92.97	98.28
Catégorie I-X-acc	LU0396368085			
Actions en circulation		72 375.5380	72 895.2950	60 923.0780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		149.23	138.56	137.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		148.93	138.56	137.51
Catégorie P-acc	LU0172069584			
Actions en circulation		5 187 714.6880	5 382 104.7620	7 953 233.5530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		18.83	17.69	17.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		18.79	17.69	17.77
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Actions en circulation		40 668.2070	48 206.9950	55 559.7370
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.32	107.10	110.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		110.10	107.10	110.54
Catégorie Q-acc	LU0396366972			
Actions en circulation		270 590.5040	653 295.7510	2 064 699.9020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		166.64	155.72	155.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		166.31	155.72	155.52
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240777026			
Actions en circulation		123 168.2090	130 387.1640	122 242.1260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.00	102.35	105.07
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		105.79	102.35	105.07
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0848113352			
Actions en circulation		963 947.2130	1 828 266.7050	1 754 570.5630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.13	106.83	109.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		110.91	106.83	109.28

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie (GBP hedged) Q-acc⁵	LU1136112353			
Actions en circulation		-	-	18 186.6140
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	108.28
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	108.28
Catégorie U-X-acc	LU0396368242			
Actions en circulation		8 740.0000	11 442.0000	11 410.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 145.31	10 348.41	10 270.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 123.02	10 348.41	10 270.10

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions F-UKdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 19.2.2018

⁴ La catégorie d'actions (GBP hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017

⁵ La catégorie d'actions (GBP hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 15.3.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	USD	7.1%	0.4%	4.4%
Catégorie F-UKdist ¹	USD	-	-	4.5%
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist ²	CHF	-	-	2.2%
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist ³	GBP	-	-	3.8%
Catégorie I-A1-acc	USD	7.2%	0.3%	4.3%
Catégorie I-A3-acc	USD	7.3%	0.4%	4.5%
Catégorie I-B-acc	USD	7.6%	0.7%	4.8%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	4.6%	-1.7%	3.0%
Catégorie I-X-acc	USD	7.7%	0.8%	4.8%
Catégorie P-acc	USD	6.2%	-0.5%	3.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.8%	-3.1%	1.4%
Catégorie Q-acc	USD	6.8%	0.1%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.4%	-2.6%	1.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.8%	-2.2%	2.4%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc ⁴	GBP	-	-	3.6%
Catégorie U-X-acc	USD	7.7%	0.8%	-

¹ La catégorie d'actions F-UKdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 19.2.2018. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions (GBP hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 26.7.2017. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie d'actions (GBP hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 15.3.2018. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier en fin d'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale (Fed) d'une pause dans son cycle de hausse des taux. La Fed a augmenté son taux de financement au jour le jour à trois reprises au cours de l'exercice, la dernière datant de décembre 2018. Cependant, début 2019, la banque centrale américaine a indiqué une pause probable dans les hausses de taux pour le reste de 2019. Les écarts des obligations d'entreprises américaines de qualité «investment grade» ont clôturé la période en hausse, avec des périodes d'élargissement des écarts à la fin de 2018 et en fin d'exercice. Les fondamentaux des entreprises sont restés stables avec une tendance positive des bénéficiaires, tandis que la demande de crédit restait positive, compte tenu des attentes de baisse des rendements des bons du Trésor et d'une politique monétaire accommodante au niveau mondial.

Le compartiment a réalisé une performance positive au cours de l'exercice. La baisse des rendements des bons du Trésor américain a eu un impact positif sur la performance, qui a plus que compensé l'effet négatif de l'élargissement des écarts de crédit des entreprises au cours de la période. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché des obligations d'entreprises. La durée du compartiment, ajustée à l'option à la fin de l'exercice, s'est avérée similaire à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 7,2 ans. La gestion des écarts a fourni une contribution positive par rapport à la performance du marché des obligations d'entreprises américaines, la sélection de titres s'avérant le principal moteur de la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	74.03
Grande-Bretagne	3.51
Pays-Bas	2.98
Canada	2.31
Japon	1.37
Irlande	1.35
Finlande	0.98
France	0.97
Italie	0.91
Guernesey	0.90
Arabie saoudite	0.77
Corée du Sud	0.52
Liberia	0.42
Espagne	0.27
Hong Kong	0.27
Suisse	0.26
Total	91.82

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	20.30
Banques & instituts de crédit	19.27
Télécommunications	5.90
Pétrole	5.23
Distribution d'énergie & d'eau	4.91
Industrie graphique, édition et médias	2.63
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.56
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.54
Appareils et composants électriques	2.49
Trafic et transport	2.27
Assurances	2.21
Chimie	1.95
Tabac et boissons alcoolisées	1.91
Internet, logiciels et services informatiques	1.71
Equipement informatique et de réseau	1.50
Commerce de détail, centres commerciaux	1.49
Immobilier	1.37
Biotechnologie	1.36
Electronique et semi-conducteurs	1.14
Bâtiment et matériaux de construction	1.08
Industrie minière, charbon et acier	1.06
Restauration et loisirs	1.01
Soins de santé & services sociaux	0.92
Métaux précieux et pierres précieuses	0.85
Véhicules	0.77
Industrie de conditionnement	0.67
Métaux non ferreux	0.65
Industrie aéronautique et spatiale	0.64
Agriculture et pêche	0.55
Alimentation & softs	0.48
Diverses sociétés non classées	0.27
Services divers	0.13
Total	91.82

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	516 649 985.27
Portefeuille-titres, plus-/moins-value non réalisée	12 316 188.59
Total du Portefeuille-titres (note 1)	528 966 173.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	33 701 462.51
Créances sur achats de titres (note 1)	8 632 622.89
Créances sur souscriptions	10 573 510.35
Intérêts à recevoir sur titres	5 786 325.20
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	496 590.15
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	69 735.24
Total de l'Actif	588 226 420.20
Passif	
Autres engagements à court terme (marges)	-193 294.49
Engagements sur rachats	-11 792 471.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-122 076.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-27 632.02
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-27 496.75
Total des Provisions pour frais	-177 204.80
Total du Passif	-12 162 970.96
Actif net à la fin de l'exercice	576 063 449.24

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	93 959.53
Intérêts sur titres	27 757 931.43
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	262 611.11
Revenus sur prêts de titres (note 16)	46 603.90
Autres revenus (note 4)	75 957.33
Total des Revenus	28 237 063.30
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-143 803.07
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 212 554.22
Taxe d'abonnement (note 3)	-210 349.91
Frais sur prêts de titres (note 16)	-18 641.56
Autres commissions et frais (note 2)	-103 994.22
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-112 679.95
Total des Charges	-3 802 022.93
Revenus/pertes net(te)s de placements	24 435 040.37
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-11 576 395.73
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	178 150.00
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	27 108.95
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-17 363 701.80
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-34 780.29
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-2 876 933.01
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-31 646 551.88
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-7 211 511.51
Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée (note 1)	
Plus-/moins-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	28 118 735.43
Plus-/moins-value non réalisée sur options	-119 698.50
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats financiers à terme	716 705.38
Plus-/moins-value non réalisée sur contrats de change à terme	1 477 849.51
Total des Fluctuations de la plus-/moins-value non réalisée	30 193 591.82
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	22 982 080.31

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	713 024 008.47
Souscriptions	182 201 952.81
Rachats	-340 211 159.45
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-158 009 206.64
Dividendes versés	-1 933 432.90
Revenus/pertes net(te)s de placements	24 435 040.37
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-31 646 551.88
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	30 193 591.82
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	22 982 080.31
Actif net à la fin de l'exercice	576 063 449.24

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 154 508.8750
Nombre d'actions émises	1 535 692.0000
Nombre d'actions rachetées	-316 465.0280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 373 735.8470
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 736.4000
Nombre d'actions émises	99 813.5760
Nombre d'actions rachetées	-13 089.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 460.6170
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	537 562.1300
Nombre d'actions émises	97 501.0000
Nombre d'actions rachetées	-17 945.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	617 118.1300
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 826.7760
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-38 107.0140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 719.7620
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	410 000.0000
Nombre d'actions émises	30 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	440 000.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 895.2950
Nombre d'actions émises	11 795.0230
Nombre d'actions rachetées	-12 314.7800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	72 375.5380
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 382 104.7620
Nombre d'actions émises	2 814 253.2880
Nombre d'actions rachetées	-3 008 643.3620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 187 714.6880
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 206.9950
Nombre d'actions émises	4 012.7860
Nombre d'actions rachetées	-11 551.5740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 668.2070
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	653 295.7510
Nombre d'actions émises	103 021.9950
Nombre d'actions rachetées	-485 727.2420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 590.5040
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 387.1640
Nombre d'actions émises	21 833.6290
Nombre d'actions rachetées	-29 052.5840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	123 168.2090

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 828 266.7050
Nombre d'actions émises	410 048.6390
Nombre d'actions rachetées	-1 274 368.1310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	963 947.2130
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 442.0000
Nombre d'actions émises	227.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 929.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 740.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2018	6.8.2018	EUR	4.04

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	3 000 000.00	3 523 523.40	0.61
USD	AEP TEXAS INC 4.15000% 19-01.05.49	3 625 000.00	3 771 289.77	0.65
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 5.00000% 15-01.10.21	1 500 000.00	1 562 785.05	0.27
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	2 500 000.00	2 730 941.25	0.47
USD	AMAZON.COM INC 4.80000% 14-05.12.34	1 750 000.00	2 066 611.05	0.36
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	7 000 000.00	7 267 178.10	1.26
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	1 394 000.00	1 439 720.55	0.25
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.12500% 14-15.04.21	1 500 000.00	1 524 675.00	0.26
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	2 000 000.00	2 112 775.20	0.37
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	4 750 000.00	4 900 556.95	0.85
USD	ANTHEM INC 3.12500% 12-15.05.22	2 215 000.00	2 235 903.40	0.39
USD	APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	5 750 000.00	5 827 307.60	1.01
USD	AT&T INC 4.10000% 18-15.02.28	1 500 000.00	1 544 612.40	0.27
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	4 000 000.00	4 135 114.80	0.72
USD	AT&T INC 4.85000% 19-01.03.39	3 750 000.00	3 843 364.13	0.67
USD	AT&T INC 5.15000% 18-15.11.46	1 000 000.00	1 042 351.80	0.18
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 800 000.00	3 866 500.00	0.67
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 750 000.00	2 756 603.85	0.48
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 250 000.00	2 259 895.50	0.39
USD	BAT CAPITAL CORP 4.54000% 18-15.08.47	4 000 000.00	3 592 929.36	0.62
USD	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25000% 19-15.01.49	1 500 000.00	1 609 123.80	0.28
USD	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 4.45000% 19-15.01.49	3 000 000.00	3 262 266.00	0.57
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	1 750 000.00	1 764 644.35	0.31
USD	CELGENE CORP 3.87500% 15-15.08.25	4 000 000.00	4 201 887.20	0.73
USD	CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	2 500 000.00	2 665 070.00	0.46
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	6 250 000.00	6 441 435.00	1.12
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 750 000.00	3 637 775.35	0.63
USD	COMCAST CORP 4.60000% 18-15.10.38	6 750 000.00	7 374 122.55	1.28
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2 750 000.00	2 780 036.05	0.48
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	2 000 000.00	2 052 140.00	0.36
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 500 000.00	1 517 316.00	0.26
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	2 250 000.00	2 272 166.32	0.39
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 750 000.00	2 913 227.35	0.51
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	3 500 000.00	3 559 684.80	0.62
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	2 580 000.00	2 697 647.49	0.47
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 4.95000% 18-15.05.28	2 000 000.00	2 042 043.80	0.35
USD	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 5.30000% 17-15.04.47	2 193 000.00	2 166 731.31	0.38
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 750 000.00	1 941 648.28	0.34
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	3 000 000.00	2 966 151.45	0.52
USD	FIRSTENERGY CORP 4.25000% 13-15.03.23	1 000 000.00	1 047 829.50	0.18
USD	FREEMONT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	1 500 000.00	1 468 125.00	0.26
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	3 953 018.28	0.69
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	2 300 000.00	2 276 914.39	0.40
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	3 537 000.00	3 594 189.40	0.62
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2 250 000.00	2 196 835.25	0.38
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.55000% 18-09.04.21	4 000 000.00	4 033 379.20	0.70
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	3 500 000.00	3 628 774.80	0.63
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 750 000.00	2 200 865.10	0.38
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	12 500 000.00	13 437 647.50	2.33
USD	HARLEY-DAVIDSON INC 4.62500% 15-28.07.45	1 500 000.00	1 465 500.76	0.25
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.50000% 18-06.12.48	2 750 000.00	3 080 154.83	0.53
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 5.25000% 14-14.03.44	2 750 000.00	3 041 621.00	0.53
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2 250 000.00	2 319 590.70	0.40
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	2 750 000.00	2 812 013.88	0.49
USD	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 500 000.00	1 621 783.20	0.28
USD	JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	5 000 000.00	5 235 916.00	0.91
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3 500 000.00	3 636 652.25	0.63
USD	KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	3 000 000.00	2 979 225.00	0.52
USD	KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	3 500 000.00	3 718 750.00	0.65
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00	864 194.30	0.15
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 4.35000% 18-01.03.48	3 000 000.00	3 081 692.10	0.54
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	1 500 000.00	1 499 191.83	0.26
USD	MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	2 000 000.00	2 038 657.80	0.35
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 750 000.00	2 865 195.30	0.50
USD	MICROSOFT CORP 4.25000% 17-06.02.47	6 000 000.00	6 813 095.40	1.18
USD	MINIBANK FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	3 000 000.00	3 071 820.00	0.53
USD	MINIBANK FINANCIAL GROUP INC 3.76100% 18-26.07.23	2 500 000.00	2 590 275.00	0.45
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.60100% 17-11.09.22	2 250 000.00	2 241 922.50	0.39
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 677 063.00	0.47
USD	NOKIA OYJ 4.37500% 17-12.06.27	2 500 000.00	2 450 000.00	0.43
USD	NUTRIEN LTD 5.00000% 19-01.04.49	3 000 000.00	3 141 120.90	0.55
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 4.20000% 18-15.03.48	3 000 000.00	2 903 323.41	0.50
USD	ORACLE CORP 4.00000% 16-15.07.46	3 000 000.00	3 013 570.80	0.52
USD	PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 500 000.00	2 524 457.00	0.44
USD	PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	1 250 000.00	1 297 552.88	0.23
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	2 396 000.00	2 397 444.07	0.42
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	1 500 000.00	1 510 373.24	0.26
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	998 855.68	0.17
USD	RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2 250 000.00	2 366 794.80	0.41
USD	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	2 000 000.00	2 095 736.00	0.36
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	2 250 000.00	2 428 232.17	0.42
USD	RPM INTERNATIONAL INC 4.25000% 17-15.01.48	3 500 000.00	3 075 998.77	0.53
USD	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 750 000.00	1 867 074.83	0.32
USD	SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 16-05.08.21	2 600 000.00	2 587 006.45	0.45
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	2 000 000.00	2 097 370.60	0.36
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	5 000 000.00	5 061 171.00	0.88
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	2 487 000.00	2 538 881.06	0.44
USD	STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	4 500 000.00	4 601 250.00	0.80

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SUNOCO LOGISTICS PARTNERS OPERATIONS LP 5.40000% 17-01.10.47	2 000 000.00	2 005 600.00	0.35
USD T-MOBILE USA INC 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	2 032 500.00	0.35
USD T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1 000 000.00	1 040 940.00	0.18
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.89500% 18-06.03.48	1 615 000.00	1 586 040.39	0.28
USD TIME WARNER CABLE LLC 7.30000% 08-01.07.38	1 000 000.00	1 176 515.40	0.20
USD TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	2 250 000.00	2 310 427.58	0.40
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1 250 000.00	1 270 312.50	0.22
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 3.75000% 17-15.11.47	1 000 000.00	968 839.09	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.01200% 17-15.04.49	5 000 000.00	5 643 574.50	0.98
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	1 134 000.00	1 164 603.83	0.20
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.60000% 18-01.12.48	3 500 000.00	3 948 472.50	0.69
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.12500% 13-15.08.23	2 500 000.00	2 611 179.25	0.45
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15.08.48	1 000 000.00	959 071.90	0.17
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 11-01.06.21	2 112 000.00	2 176 132.36	0.38
USD ZOETIS INC 4.45000% 18-20.08.48	2 150 000.00	2 299 469.08	0.40
Total USD		295 511 541.57	51.30
Total des Billets, taux fixe		295 511 541.57	51.30
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7 000 000.00	7 328 141.80	1.27
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	5 750 000.00	6 059 628.88	1.05
USD MCDONALD'S CORP 4.45000% 17-01.03.47	3 225 000.00	3 374 887.68	0.59
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2 500 000.00	2 595 130.75	0.45
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.75000% 19-16.04.22	2 500 000.00	2 490 750.00	0.43
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.37500% 19-16.04.49	2 000 000.00	1 950 500.00	0.34
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	1 500 000.00	1 544 011.35	0.27
Total USD		25 343 050.46	4.40
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		25 343 050.46	4.40
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 750 000.00	1 922 760.00	0.33
Total USD		1 922 760.00	0.33
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 922 760.00	0.33
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	1 250 000.00	1 275 000.00	0.22
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 250 000.00	1 222 013.50	0.21
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 500 000.00	1 699 637.10	0.29
USD DTE ELECTRIC CO 3.95000% 19-01.03.49	1 000 000.00	1 049 607.60	0.18
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925 000.00	1 221 173.63	0.21
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	3 000 000.00	3 261 986.40	0.57
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900 000.00	1 151 094.42	0.20
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 3.95000% 18-01.03.48	2 000 000.00	2 095 767.60	0.36
USD HUMANA INC 4.80000% 17-15.03.47	650 000.00	667 838.60	0.12
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	2 000 000.00	2 005 180.80	0.35
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 6.62500% 10-21.06.40	516 000.00	697 633.71	0.12
USD TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.37500% 93-15.03.23	1 300 000.00	1 530 614.67	0.27
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.25000% 17-16.03.37	5 000 000.00	5 740 172.00	1.00
Total USD		23 617 720.03	4.10
Total des Obligations, taux fixe		23 617 720.03	4.10
Obligations, taux variable			
USD			
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 750 000.00	3 868 168.15	0.67
Total USD		3 868 168.15	0.67
Total des Obligations, taux variable		3 868 168.15	0.67
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		350 263 240.21	60.80
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	3 125 000.00	3 119 334.68	0.54
Total USD		3 119 334.68	0.54
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		3 119 334.68	0.54
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 375 000.00	2 373 058.67	0.41
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	2 000 000.00	1 998 374.00	0.35
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	3 500 000.00	3 508 238.30	0.61
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	3 500 000.00	3 010 679.22	0.52
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	750 000.00	755 401.50	0.13
Total USD		11 645 751.69	2.02
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		11 645 751.69	2.02

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux fixe			
USD			
USD ADT CORP 3.50000% 13-15.07.22	2 000 000.00	1 937 500.00	0.34
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.45000% 19-23.01.39	3 000 000.00	3 346 706.10	0.58
USD ARC PROPERTIES OPERATING PSHIP LP/CLARK 4.60000% 14-06.02.24	2 750 000.00	2 889 083.18	0.50
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 4.12500% 19-15.06.39	3 500 000.00	3 650 131.45	0.63
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	2 000 000.00	1 901 919.24	0.33
USD CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	2 500 000.00	2 799 527.75	0.49
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	2 043 000.00	2 096 097.57	0.36
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	3 500 000.00	3 508 750.00	0.61
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	3 000 000.00	3 071 772.90	0.53
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	4 250 000.00	4 354 691.10	0.76
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC-144A 4.90000% 18-28.08.28	1 500 000.00	1 625 302.05	0.28
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.62500% 11-07.01.21	5 000 000.00	5 122 536.00	0.89
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	2 000 000.00	2 033 361.00	0.35
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	1 500 000.00	1 529 998.65	0.27
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.87500% 14-01.11.20	750 000.00	762 825.00	0.13
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500 000.00	531 040.00	0.09
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.37500% 18-15.10.28	3 000 000.00	3 144 546.90	0.55
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.90000% 18-15.12.48	1 000 000.00	1 021 595.30	0.18
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	2 500 000.00	2 500 202.25	0.43
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 390 172.53	0.42
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	6 000 000.00	6 052 855.20	1.05
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	4 000 000.00	4 380 018.00	0.76
USD KKR GROUP FINANCE CO II LLC-144A 5.50000% 13-01.02.43	1 150 000.00	1 266 577.57	0.22
USD LENNAR CORP 2.95000% 18-29.11.20	2 000 000.00	1 985 000.00	0.34
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	2 250 000.00	2 228 458.57	0.39
USD METLIFE INC 4.05000% 15-01.03.45	1 000 000.00	1 036 093.50	0.18
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 344 624.00	1.80
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	8 500 000.00	8 863 825.50	1.54
USD NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	3 060 000.00	3 171 325.86	0.55
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 13-01.08.23	500 000.00	486 250.00	0.08
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	1 250 000.00	1 153 125.00	0.20
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	1 500 000.00	1 365 000.00	0.24
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	6 000 000.00	6 572 760.00	1.14
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	750 000.00	755 625.00	0.13
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	3 760 000.00	4 008 970.66	0.70
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 007 462.50	0.87
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	2 000 000.00	2 074 652.20	0.36
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.20000% 17-15.01.22	2 250 000.00	2 327 478.53	0.40
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	3 500 000.00	3 554 143.60	0.62
USD TARGET CORP 4.00000% 12-01.07.42	2 500 000.00	2 598 845.25	0.45
USD UNION PACIFIC CORP 3.60000% 17-15.09.37	2 000 000.00	1 954 943.72	0.34
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.50000% 12-01.06.42	3 500 000.00	3 709 035.75	0.64
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC-144A 4.01600% 19-03.12.29	1 000 000.00	1 056 231.00	0.18
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	1 500 000.00	1 598 278.95	0.28
USD WALT DISNEY CO-REG-5 4.75000% 19-15.11.46	1 500 000.00	1 778 038.20	0.31
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	3 320 000.00	3 440 516.00	0.60
Total USD		132 987 894.03	23.09
Total des Billets, taux fixe		132 987 894.03	23.09
Billets, taux variable			
USD			
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	2 430 000.00	2 439 213.10	0.42
Total USD		2 439 213.10	0.42
Total des Billets, taux variable		2 439 213.10	0.42
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	5 000 000.00	5 222 539.50	0.91
Total USD		5 222 539.50	0.91
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		5 222 539.50	0.91
Obligations, taux fixe			
USD			
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.05000% 18-15.06.48	2 000 000.00	2 097 465.40	0.36
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 376 075.08	0.24
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	2 500 000.00	2 568 268.25	0.45
USD KKR GROUP FINANCE CO III LLC-144A 5.12500% 14-01.06.44	3 000 000.00	3 192 670.50	0.55
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.40000% 18-01.11.48	2 000 000.00	2 236 933.20	0.39
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 174 000.00	1 593 151.11	0.28
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.95000% 12-09.11.22	1 250 000.00	1 282 719.13	0.22
Total USD		14 347 282.67	2.49
Total des Obligations, taux fixe		14 347 282.67	2.49
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		169 762 015.67	29.47

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

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

Billets, taux fixe

USD

USD	CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 000 000.00	1 004 001.90	0.17
USD	FOX CORP-144A 4.70900% 19-25.01.29	5 000 000.00	5 460 451.00	0.95
USD	NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	425 000.00	430 151.00	0.07
USD	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.70000% 19-15.05.29	2 000 000.00	2 046 238.80	0.36
USD	T-MOBILE USA INC *ESCROW* 5.12500% 17-15.04.25	2 000 000.00	0.20	0.00
USD	T-MOBILE USA INC *ESCROW* 5.37500% 17-15.04.27	800 000.00	0.08	0.00
Total USD			8 940 842.98	1.55

Total des Billets, taux fixe **8 940 842.98** **1.55**

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé **8 940 842.98** **1.55**

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

Options sur swaps de taux d'intérêt, classique

USD

USD	BOA/CDX.NA.HY.S32 SWAPTION CALL 107.50000 19-19.06.19	30 000 000.00	75.00	0.00
Total USD			75.00	0.00

Total des options sur swaps de taux d'intérêt, classique **75.00** **0.00**

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **75.00** **0.00**

Total du Portefeuille-titres **528 966 173.86** **91.82**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	413.00	496 590.15	0.09
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			496 590.15	0.09

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle **496 590.15** **0.09**

Total des Instruments dérivés **496 590.15** **0.09**

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

EUR	145 330 100.00	USD	162 315 264.78	28.6.2019	2 371.41	0.00
CHF	16 914 900.00	USD	16 804 411.00	28.6.2019	56 022.48	0.01
USD	2 188 800.45	EUR	1 951 500.00	28.6.2019	9 190.95	0.00
EUR	1 890 100.00	USD	2 108 882.10	28.6.2019	2 150.40	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					69 735.24	0.01

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **33 701 462.51** **5.85**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme **-193 294.49** **-0.03**

Autres actifs et passifs **13 022 781.97** **2.26**

Total de l'Actif net **576 063 449.24** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		965 150 659.20	1 098 109 693.43	1 446 150 966.15
Catégorie F-acc	LU0396369489			
Actions en circulation		405 301.5000	330 158.5000	5 275.9950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		310.04	293.12	285.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		310.04	293.12	285.97
Catégorie F-UKdist²	LU0945635935			
Actions en circulation		-	-	530.0160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	102.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	102.84
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist²	LU0945636073			
Actions en circulation		-	-	1 750.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	95.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	95.59
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist²	LU0945636156			
Actions en circulation		-	6 532.6580	5 299.3690
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	97.62	101.99
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	97.62	101.99
Catégorie I-A1-acc	LU0396369992			
Actions en circulation		246 762.3270	316 125.9590	212 316.5060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		153.10	144.88	141.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		153.10	144.88	141.49
Catégorie I-A1-dist²	LU0396369729			
Actions en circulation		-	-	1 151.5340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	104.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	104.14
Catégorie I-A2-mdist	LU0862612198			
Actions en circulation		11 399.6270	9 428.6270	286 877.8780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.37	93.14	94.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.37	93.14	94.77
Catégorie I-B-acc	LU0396370651			
Actions en circulation		47 297.4590	86 131.0700	202 950.8400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		161.34	151.83	147.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		161.34	151.83	147.45
Catégorie I-X-acc	LU0396370818			
Actions en circulation		98 607.5200	152 159.0730	177 654.0140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		162.18	152.53	148.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		162.18	152.53	148.04
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc⁴	LU1819711182			
Actions en circulation		204 287.4650	149 827.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.84	99.88	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.84	99.88	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805			
Actions en circulation		13 005.8120	23 605.8120	194 712.0270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.23	102.83	102.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.23	102.83	102.25
Catégorie K-X-acc⁵	LU1801154631			
Actions en circulation		30 088.6090	30 900.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.16	100.15	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.16	100.15	-
Catégorie P-6%-mdist	LU1076698411			
Actions en circulation		84 982.5020	92 723.6770	46 623.9290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.67	87.62	91.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		86.67	87.62	91.46
Catégorie P-acc	LU0070848972			
Actions en circulation		304 680.8520	411 401.9700	596 295.1840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		296.04	282.07	277.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		296.04	282.07	277.38
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Actions en circulation		154 929.4420	196 152.9680	322 708.8570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		132.73	130.60	131.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		132.73	130.60	131.93

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Catégorie P-mdist LU0459103858				
Actions en circulation		1 351 553.9830	1 685 225.0360	2 519 614.2780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.19	86.57	90.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.19	86.57	90.83
Catégorie Q-6%-mdist LU1240777455				
Actions en circulation		6 245.2470	6 872.0260	8 384.1220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.44	102.03	105.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.44	102.03	105.91
Catégorie Q-acc LU0396369646				
Actions en circulation		143 384.7100	107 401.8770	137 946.2140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.03	116.60	114.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.03	116.60	114.04
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240777299				
Actions en circulation		165 218.9730	269 066.8770	418 439.6840
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.47	110.06	110.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		112.47	110.06	110.59
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1004768518				
Actions en circulation		13 430.1790	57 502.8100	56 424.3440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.81	111.98	112.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.81	111.98	112.22
Catégorie Q-mdist LU1240777539				
Actions en circulation		58 678.5890	22 299.9170	12 882.6550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.67	99.37	103.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.67	99.37	103.69
Catégorie U-X-acc LU0396371030				
Actions en circulation		24 805.7340	30 787.2360	45 933.7790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		18 896.80	17 772.56	17 249.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		18 896.80	17 772.56	17 249.27
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁶ LU1839734875				
Actions en circulation		543.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 049.67	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 049.67	-	-

¹ Voir note 1

² Les catégories d'actions F-UKdist, (CHF hedged) F-UKdist et I-A1-dist étaient en circulation jusqu'au 26.7.2017

³ La catégorie d'actions (GBP hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 20.12.2018

⁴ Première VNI 24.5.2018

⁵ La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation pour la période allant du 9.4.2018 au 20.3.2019 - réactivée le 3.5.2019

⁶ Première VNI 12.7.2018

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	USD	5.8%	2.5%	12.9%
Catégorie F-UKdist ¹	USD	-	-	13.4%
Catégorie (CHF hedged) F-UKdist ¹	CHF	-	-	10.5%
Catégorie (GBP hedged) F-UKdist ²	GBP	-	1.0%	12.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	5.7%	2.4%	12.8%
Catégorie I-A1-dist ¹	USD	-	-	12.7%
Catégorie I-A2-mdist	USD	5.7%	2.5%	12.8%
Catégorie I-B-acc	USD	6.3%	3.0%	13.4%
Catégorie I-X-acc	USD	6.3%	3.0%	13.4%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.0%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.3%	0.6%	-
Catégorie K-X-acc ³	USD	N/A	-	-
Catégorie P-6%-mdist	USD	5.0%	1.7%	11.9%
Catégorie P-acc	USD	5.0%	1.7%	12.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.6%	-1.0%	9.6%
Catégorie P-mdist	USD	5.0%	1.7%	12.0%
Catégorie Q-6%-mdist	USD	5.5%	2.2%	12.6%
Catégorie Q-acc	USD	5.5%	2.2%	12.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.2%	-0.5%	10.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.5%	-0.2%	10.8%
Catégorie Q-mdist	USD	5.5%	2.3%	12.6%
Catégorie U-X-acc	USD	6.3%	3.0%	13.4%
Catégorie U-X-UKdist-mdist ⁴	USD	-	-	-

¹ Les catégories d'actions F-UKdist, (CHF hedged) F-UKdist et I-A1-dist étaient en circulation jusqu'au 26.7.2017. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (GBP hedged) F-UKdist était en circulation jusqu'au 20.12.2018. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation pour la période allant du 9.4.2018 au 20.3.2019 - réactivée le 3.5.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Le compartiment n'a pas d'indice de référence.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, le marché du haut rendement américain a généré un rendement positif, tiré par les revenus de coupons. Les écarts se sont creusés durant l'exercice, le sentiment du marché se détériorant au quatrième trimestre en raison de l'incertitude entourant les perspectives de croissance économique et la politique de la banque centrale. Toutefois, 2019 a vu le retour de l'appétence au risque, principalement en raison d'un changement de ton de la banque centrale, désormais plus conciliant, et de signes encourageants dans le cadre des négociations commerciales.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019. La sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, des services financiers et de l'automobile a contribué à la performance. Par contre, celle dans la banque et la technologie a nui à la performance. S'agissant de notre positionnement sectoriel, nous avons clôturé l'exercice en faisant preuve de prudence dans des secteurs tels que la technologie, la construction d'immobilier résidentiel et la santé.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	78.59
Luxembourg	6.65
Canada	5.15
France	1.52
Iles Caïmans	1.25
Grande-Bretagne	1.20
Allemagne	1.15
Danemark	0.37
Liberia	0.35
Brésil	0.27
Irlande	0.26
Pays-Bas	0.23
Bermudes	0.20
Suisse	0.10
Total	97.29

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	30.30
Pétrole	8.31
Télécommunications	7.31
Soins de santé & services sociaux	4.65
Internet, logiciels et services informatiques	4.06
Bâtiment et matériaux de construction	3.50
Fonds de placement	3.17
Gouvernements nationaux et centraux	2.97
Restauration et loisirs	2.81
Industrie minière, charbon et acier	2.68
Services divers	2.58
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.40
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.27
Distribution d'énergie & d'eau	2.00
Equipement informatique et de réseau	1.96
Banques & instituts de crédit	1.95
Machines et appareils	1.69
Appareils et composants électriques	1.48
Industrie graphique, édition et médias	1.45
Alimentation & softs	1.27
Industrie aéronautique et spatiale	1.26
Chimie	0.94
Environnement et recyclage	0.77
Immobilier	0.76
Trafic et transport	0.73
Véhicules	0.71
Industrie de conditionnement	0.61
Métaux précieux et pierres précieuses	0.61
Biens de consommation divers	0.44
Commerce de détail, centres commerciaux	0.39
Sylviculture; bois et papier	0.38
Electronique et semi-conducteurs	0.28
Assurances	0.27
Agriculture et pêche	0.26
Textiles, habillement & maroquinerie	0.07
Total	97.29

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	947 806 315.00
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	-8 807 721.36
Total du Portefeuille-titres (note 1)	938 998 593.64
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 363 711.97
Créances sur achats de titres (note 1)	10 592 374.55
Créances sur souscriptions	30 898.41
Intérêts à recevoir sur titres	14 129 103.08
Créances sur dividendes	898.85
Autres créances	504 900.00
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	855 078.13
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	176 257.81
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur swaps (note 1)	610 509.78
Total de l'Actif	971 262 326.22
Passif	
Crédit en compte courant	-24.51
Autres engagements à court terme (marges)	-507 188.02
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-141.27
Engagements sur achats de titres (note 1)	-4 968 987.50
Engagements sur rachats	-370 754.54
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-183 468.14
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-33 860.77
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-47 242.27
Total des Provisions pour frais	-264 571.18
Total du Passif	-6 111 667.02
Actif net à la fin de l'exercice	965 150 659.20

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	155 490.23
Intérêts sur titres	63 118 677.85
Dividendes	188 399.24
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	271 899.06
Autres revenus (note 4)	60 659.56
Total des Revenus	63 795 125.94
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-186 997.06
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 496 687.29
Taxe d'abonnement (note 3)	-218 355.96
Autres commissions et frais (note 2)	-161 919.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-21 553.90
Total des Charges	-5 085 514.00
Revenus/pertes net(te)s de placements	58 709 611.94
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-13 058 098.83
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	6 419.30
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 580.47
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	72 915.46
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-981 440.14
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-702 576.83
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-241 998.41
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-14 902 198.98
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	43 807 412.96
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 355 448.69
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	-436 536.05
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	855 078.13
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 069 264.82
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps	610 509.78
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	9 315 235.73
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	53 122 648.69

Fluctuations de l'actif net

	1.6.2018-31.5.2019	USD
Actif net au début de l'exercice		1 098 109 693.43
Souscriptions	206 912 217.19	
Rachats	-383 522 198.27	
Total des Entrées/(sorties) de capitaux		-176 609 981.08
Dividendes versés		-9 471 701.84
Revenus/pertes net(te)s de placements	58 709 611.94	
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-14 902 198.98	
Total des Fluctuations de la plus/(moins)-value non réalisée	9 315 235.73	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		53 122 648.69
Actif net à la fin de l'exercice		965 150 659.20

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	330 158.5000
Nombre d'actions émises	111 457.0000
Nombre d'actions rachetées	-36 314.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	405 301.5000
Catégorie	(GBP hedged) F-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 532.6580
Nombre d'actions émises	2 042.8890
Nombre d'actions rachetées	-8 575.5470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	316 125.9590
Nombre d'actions émises	195 682.7020
Nombre d'actions rachetées	-265 046.3340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	246 762.3270
Catégorie	I-A2-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 428.6270
Nombre d'actions émises	1 971.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 399.6270
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 131.0700
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-38 833.6110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 297.4590
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 159.0730
Nombre d'actions émises	21 936.1320
Nombre d'actions rachetées	-75 487.6850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 607.5200
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	149 827.0000
Nombre d'actions émises	54 943.7450
Nombre d'actions rachetées	-483.2800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	204 287.4650
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 605.8120
Nombre d'actions émises	12 791.7320
Nombre d'actions rachetées	-23 391.7320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 005.8120
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 900.0000
Nombre d'actions émises	30 088.6090
Nombre d'actions rachetées	-30 900.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 088.6090
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 723.6770
Nombre d'actions émises	13 876.8500
Nombre d'actions rachetées	-21 618.0250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 982.5020
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	411 401.9700
Nombre d'actions émises	204 041.1020
Nombre d'actions rachetées	-310 762.2200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	304 680.8520
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	196 152.9680
Nombre d'actions émises	1 610.4940
Nombre d'actions rachetées	-42 834.0200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	154 929.4420

Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 685 225.0360
Nombre d'actions émises	245 330.3910
Nombre d'actions rachetées	-579 001.4440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 351 553.9830
Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 872.0260
Nombre d'actions émises	1 593.4950
Nombre d'actions rachetées	-2 220.2740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 245.2470
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 401.8770
Nombre d'actions émises	93 066.0460
Nombre d'actions rachetées	-57 083.2130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	143 384.7100
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	269 066.8770
Nombre d'actions émises	2 431.2550
Nombre d'actions rachetées	-106 279.1590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	165 218.9730
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 502.8100
Nombre d'actions émises	2 203.9850
Nombre d'actions rachetées	-46 276.6160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 430.1790
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 299.9170
Nombre d'actions émises	46 988.3000
Nombre d'actions rachetées	-10 609.6280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 678.5890
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 787.2360
Nombre d'actions émises	1 423.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 404.5020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 805.7340
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	594.0000
Nombre d'actions rachetées	-51.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	543.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) (GBP hedged) F-UKdist	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
	15.6.2018	20.6.2018	GBP	5.56

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-A2-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.33
I-A2-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.33
I-A2-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.33
P-6%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.43
P-6%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.43
P-6%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.43
P-6%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.44
P-6%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.44
P-6%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.42
P-6%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.42
P-6%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.41
P-6%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.42
P-6%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.43
P-6%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.44
P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.46
P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.46

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

UBS (Lux) Bond SICAV				
– USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.46
P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.46
P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.46
P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.46
P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.46
P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.46
P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.46
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.46
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.46
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.46
Q-6%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.51
Q-6%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.49
Q-6%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.48
Q-6%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.50
Q-6%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.51
Q-mdist	15.6.2018	20.6.2018	USD	0.53
Q-mdist	16.7.2018	19.7.2018	USD	0.53
Q-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	0.53
Q-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	0.35
Q-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	0.35
Q-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	0.53
Q-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	0.53
Q-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.53
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.53
U-X-UKdist-mdist	16.8.2018	21.8.2018	USD	34.83
U-X-UKdist-mdist	17.9.2018	20.9.2018	USD	51.73
U-X-UKdist-mdist	15.10.2018	18.10.2018	USD	47.04
U-X-UKdist-mdist	15.11.2018	20.11.2018	USD	58.21
U-X-UKdist-mdist	17.12.2018	20.12.2018	USD	51.41
U-X-UKdist-mdist	15.1.2019	18.1.2019	USD	53.65
U-X-UKdist-mdist	15.2.2019	20.2.2019	USD	50.28
U-X-UKdist-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	45.71
U-X-UKdist-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	53.10
U-X-UKdist-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	53.26

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	3 000 000.00	3 601 668.35	0.37
EUR INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	3 300 000.00	3 713 187.15	0.38
EUR NETFLIX INC-REG-S 4.62500% 18-15.05.29	3 100 000.00	3 716 369.51	0.39
EUR VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	1 525 000.00	1 717 006.36	0.18
Total EUR		12 748 231.37	1.32
USD			
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	3 115 000.00	3 209 446.80	0.33
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	3 000 000.00	2 945 625.00	0.30
USD ALTICE FINANCING SA-144A 6.62500% 15-15.02.23	5 475 000.00	5 557 125.00	0.58
USD ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	5 625 000.00	5 494 921.87	0.57
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 10.50000% 19-15.05.27	2 960 000.00	2 957 780.00	0.31
USD CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	3 500 000.00	3 621 450.00	0.37
USD CALLON PETROLEUM CO 6.12500% 17-01.10.24	1 550 000.00	1 534 190.00	0.16
USD CALPINE CORP 5.37500% 14-15.01.23	5 590 000.00	5 527 112.50	0.57
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	1 980 000.00	2 113 650.00	0.22
USD CF INDUSTRIES INC 5.37500% 14-15.03.44	2 775 000.00	2 469 750.00	0.26
USD CHESAPEAKE ENERGY CORP 7.50000% 18-01.10.26	1 235 000.00	1 083 712.50	0.11
USD CINEMARK USA INC 4.87500% 13-01.06.23	2 950 000.00	2 968 437.50	0.31
USD COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	3 475 000.00	3 548 843.75	0.37
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 5.75000% 17-01.04.25	3 420 000.00	3 445 650.00	0.36
USD EQUINIX INC 5.37500% 17-15.05.27	4 710 000.00	4 933 725.00	0.51
USD FREEPORT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	1 910 000.00	1 845 537.50	0.19
USD GANNETT CO INC 6.37500% 13-15.10.23	5 894 000.00	6 041 350.00	0.63
USD GENESIS ENERGY LP 6.25000% 17-15.05.26	3 325 000.00	3 071 468.75	0.32
USD GULFPORT ENERGY CORP 6.00000% 17-15.10.24	1 115 000.00	919 875.00	0.09
USD HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	2 400 000.00	2 577 505.92	0.27
USD HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	3 265 000.00	3 571 093.75	0.37
USD HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC 6.12500% 18-01.12.24	2 825 000.00	2 941 531.25	0.30
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 17-01.02.22	2 625 000.00	2 674 218.75	0.28
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	4 550 000.00	4 788 875.00	0.50
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 975 000.00	2 036 718.75	0.21
USD KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	985 000.00	1 014 550.00	0.10
USD L BRANDS INC 5.62500% 13-15.10.23	1 900 000.00	1 937 620.00	0.20
USD L BRANDS INC 6.87500% 15-01.11.35	2 150 000.00	1 870 500.00	0.19
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	3 300 000.00	3 304 125.00	0.34
USD MI HOMES INC 5.62500% 17-01.08.25	3 825 000.00	3 738 937.50	0.39
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD 6.20000% 10-01.08.40	2 815 000.00	1 674 925.00	0.17
USD NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15.05.26	2 615 000.00	2 820 931.25	0.29
USD PULTEGROUP INC 5.50000% 16-01.03.26	2 840 000.00	2 957 150.00	0.31
USD RHP HOTEL PROPERTIES/RHP FINANCE 5.00000% 15-15.04.23	2 375 000.00	2 386 875.00	0.25
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 5.12500% 19-01.06.29	925 000.00	940 974.75	0.10
USD SM ENERGY CO 6.12500% 15-15.11.22	1 607 000.00	1 554 772.50	0.16
USD SM ENERGY CO 6.62500% 18-15.01.27	870 000.00	765 600.00	0.08
USD SM ENERGY CO 6.75000% 16-15.09.26	2 250 000.00	2 009 250.00	0.21
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.50000% 17-01.04.26	4 325 000.00	4 152 000.00	0.43
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	3 325 000.00	3 412 281.25	0.35
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 155 000.00	2 245 941.00	0.23
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 589 671.50	0.27
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	2 500 000.00	2 593 750.00	0.27
USD T-MOBILE USA INC 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	4 793 118.75	0.50
USD TECK RESOURCES LTD 6.25000% 11-15.07.41	4 450 000.00	4 657 093.66	0.48
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	940 000.00	954 100.00	0.10
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	3 870 000.00	3 841 749.00	0.40
USD TENET HEALTHCARE CORP III 5.12500% 17-01.05.25	3 360 000.00	3 334 800.00	0.34
USD TRANSOCEAN LTD 6.80000% 07-15.03.38	1 350 000.00	985 500.00	0.10
USD TRANSOCEAN PHOENIX 2 LTD-144A 7.75000% 16-15.10.24	2 700 000.00	2 118 656.25	0.22
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.87500% 16-15.09.26	2 875 000.00	2 979 218.75	0.31
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 6.50000% 18-15.12.26	1 815 000.00	1 923 900.00	0.20
USD UNITYMEDIA KABELBW GMBH-144A 6.12500% 14-15.01.25	4 800 000.00	4 922 400.00	0.51
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	1 325 000.00	1 331 823.75	0.14
USD WELLCARE HEALTH PLANS INC 5.25000% 17-01.04.25	3 780 000.00	3 830 841.00	0.40
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	4 675 000.00	4 433 162.25	0.46
USD WHITING PETROLEUM CORP 6.25000% 15-01.04.23	3 015 000.00	2 917 012.50	0.30
USD WPX ENERGY INC 5.75000% 18-01.06.26	2 965 000.00	2 940 909.38	0.30
Total USD		169 813 734.63	17.59
Total des Billets, taux fixe		182 561 966.00	18.91
Billets, taux variable			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	3 725 000.00	4 151 885.00	0.43
Total USD		4 151 885.00	0.43
Total des Billets, taux variable		4 151 885.00	0.43
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR COTT CORP-144A 5.50000% 16-01.07.24	2 000 000.00	2 316 934.23	0.24
Total EUR		2 316 934.23	0.24

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	529 000.00	538 257.50	0.06
USD NAVIENT CORP 7.25000% 12-25.01.22	2 525 000.00	2 662 663.00	0.28
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	3 990 000.00	4 578 525.00	0.47
Total USD		7 779 445.50	0.81
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		10 096 379.73	1.05
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ALTICE FRANCE-144A 6.25000% 14-15.05.24	4 921 000.00	4 988 663.75	0.52
USD DENBURY RESOURCES INC-144A 9.00000% 16-15.05.21	3 300 000.00	3 209 250.00	0.33
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	3 765 000.00	3 928 589.25	0.41
USD T-MOBILE USA INC 6.50000% 15-15.01.26	2 700 000.00	2 848 500.00	0.29
Total USD		14 975 003.00	1.55
Total des Obligations, taux fixe		14 975 003.00	1.55
Obligations, taux variable			
USD			
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	3 335 000.00	3 430 881.25	0.36
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	3 900 000.00	3 885 375.00	0.40
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	1 940 000.00	2 485 625.00	0.26
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	1 200 000.00	1 291 344.00	0.13
Total USD		11 093 225.25	1.15
Total des Obligations, taux variable		11 093 225.25	1.15
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3M USTMMR+3.6BP 18-31.10.20	28 700 000.00	28 683 433.21	2.97
Total USD		28 683 433.21	2.97
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		28 683 433.21	2.97
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		251 561 892.19	26.06
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	2 700 000.00	2 561 644.44	0.27
Total USD		2 561 644.44	0.27
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		2 561 644.44	0.27
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD BX COMMERC MORT TRST-144A-SUB 1M LIBOR+247.105BP 18-15.03.37	1 400 000.00	1 400 630.00	0.15
USD BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+180BP 18-15.11.35	1 000 000.00	813 343.81	0.08
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	3 025 000.00	3 105 128.93	0.32
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	2 780 000.00	2 790 900.94	0.29
USD CHT COSMO MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+300BP 17-15.11.36	3 475 000.00	3 479 178.68	0.36
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.32	2 925 000.00	2 900 093.34	0.30
USD J.P. MORGAN CHASE COMMERCIAL-144A-SUB VAR 18-15.06.35	3 100 000.00	3 118 644.02	0.32
USD JPMCC MORTGAGE SECURITE-144A-SUB 1M LIBOR+214BP 17-15.10.32	3 000 000.00	2 988 975.90	0.31
Total USD		20 596 895.62	2.13
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		20 596 895.62	2.13
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	2 860 000.00	3 229 492.38	0.33
Total EUR		3 229 492.38	0.33
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.00000% 17-15.10.25	2 600 000.00	2 561 000.00	0.27
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.03.26	1 470 000.00	1 536 150.00	0.16
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC 6.62500% 17-15.06.24	3 410 000.00	3 444 100.00	0.36
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 6.75000% 16-30.09.24	765 000.00	780 300.00	0.08
USD ALLY FINANCIAL INC 8.00000% 08-01.11.31	3 150 000.00	3 992 625.00	0.41
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	985 000.00	992 377.65	0.10
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS/FIN CORP-144A 5.75000% 19-01.03.27	2 470 000.00	2 488 525.00	0.26
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.04.27	2 415 000.00	2 481 412.50	0.26
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 10.00000% 17-01.04.22	2 827 000.00	2 999 842.78	0.31
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 355 000.00	1 269 906.00	0.13
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 5.25000% 18-01.08.26	1 300 000.00	1 335 750.00	0.14
USD AVON INTERNATIONAL OPERATIONS INC-144A 7.87500% 16-15.08.22	1 400 000.00	1 457 750.00	0.15
USD BEAZER HOMES USA INC 5.87500% 18-15.10.27	2 455 000.00	2 007 870.85	0.21
USD BOISE CASCADE CO-144A 5.62500% 16-01.09.24	3 686 000.00	3 686 000.00	0.38
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	2 965 000.00	2 844 546.87	0.29
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 5.12500% 17-01.05.25	3 350 000.00	3 354 187.50	0.35
USD BOYNE USA INC-144A 7.25000% 18-01.05.25	1 805 000.00	1 949 400.00	0.20
USD BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERV-144A 8.50000% 17-15.07.25	1 775 000.00	1 508 750.00	0.16
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.62500% 16-01.09.24	6 044 000.00	6 036 445.00	0.63
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	495 000.00	499 950.00	0.05
USD BWAY HOLDING CO-144A 7.25000% 17-15.04.25	2 800 000.00	2 695 280.00	0.28
USD CALFRAC HOLDINGS LP-144A 8.50000% 18-15.06.26	3 165 000.00	2 294 625.00	0.24

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 8.00000% 15-15.12.22	3 350 000.00	2 336 625.00	0.24
USD CARRIZO OIL & GAS INC 6.25000% 15-15.04.23	4 060 000.00	3 755 500.00	0.39
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 15-01.05.27	3 100 000.00	3 196 875.00	0.33
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	7 915 000.00	8 206 865.62	0.85
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.87500% 16-01.04.24	9 800 000.00	10 106 250.00	1.05
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 112 500.00	0.53
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	460 000.00	460 287.50	0.05
USD CDK GLOBAL INC-144A 5.25000% 19-15.05.29	925 000.00	922 687.50	0.10
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 5.50000% 14-01.12.24	2 950 000.00	3 071 687.50	0.32
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	1 175 000.00	1 218 710.00	0.13
USD CENTENNIAL RESOURCE PRODUCTION LLC-144A 6.87500% 19-01.04.27	1 975 000.00	1 960 582.50	0.20
USD CENTURYLINK INC 7.60000% 09-15.09.39	1 820 000.00	1 583 400.00	0.16
USD CHANGE HC HLDG LLC/CHNG HC FIN INC-144A 5.75000% 17-01.03.25	3 360 000.00	3 242 400.00	0.34
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.87500% 17-31.03.25	5 230 000.00	5 622 250.00	0.58
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 7.00000% 17-30.06.24	2 600 000.00	2 898 220.00	0.30
USD CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HLDGS INC 6.50000% 13-15.11.22	3 725 000.00	3 798 419.75	0.39
USD CLOUD CRANE LLC-144A 10.12500% 16-01.08.24	3 095 000.00	3 288 437.50	0.34
USD CNO FINANCIAL GROUP INC 5.25000% 19-30.05.29	985 000.00	992 505.70	0.10
USD COMMSCOPE FINANCE LLC-144A 8.25000% 19-01.03.27	985 000.00	975 150.00	0.10
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	6 770 000.00	6 140 525.40	0.64
USD CONSTELLUM NV-144A 6.62500% 17-01.03.25	1 425 000.00	1 446 375.00	0.15
USD CRC ESCROW ISSUER LLC / FINCO INC-144A 5.25000% 17-15.10.25	3 345 000.00	3 271 409.99	0.34
USD CREDIT ACCEPTANCE CORP 7.37500% 15-15.03.23	3 420 000.00	3 543 975.00	0.37
USD CROWN AMERICAS CAPITAL CORP VI 4.75000% 19-01.02.26	1 600 000.00	1 608 800.00	0.17
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 303 250.00	0.13
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.37500% 18-15.07.23	2 800 000.00	2 842 000.00	0.29
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.50000% 18-15.05.26	5 475 000.00	5 555 482.50	0.58
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	3 000 000.00	3 171 600.00	0.33
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 10.87500% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 866 001.25	0.30
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 15-15.10.25	1 925 000.00	2 018 266.25	0.21
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	2 500 000.00	2 568 750.00	0.27
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	2 390 000.00	2 384 025.00	0.25
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1 725 000.00	1 776 750.00	0.18
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	4 000 000.00	4 322 439.60	0.45
USD DENBURY RESOURCES INC-SUB 5.50000% 14-01.05.22	2 880 000.00	1 965 600.00	0.20
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 5.37500% 17-31.05.25	1 655 000.00	1 721 200.00	0.18
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	4 700 000.00	4 225 535.00	0.44
USD EAGLE HOLDING CO II LLC-144A (PIK) 7.62500% 17-15.05.22	916 000.00	916 143.75	0.09
USD ELDORADO RESORTS INC 6.00000% 19-15.09.26	3 225 000.00	3 337 875.00	0.35
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 5.50000% 17-30.01.26	1 660 000.00	1 693 200.00	0.18
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.37500% 18-15.07.26	1 400 000.00	1 403 500.00	0.15
USD ENSCO PLC 7.75000% 18-01.02.26	2 300 000.00	1 707 750.00	0.18
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 7.25000% 16-01.11.24	3 655 000.00	3 737 237.50	0.39
USD ENTERPRISE MERGER SUB INC-144A 8.75000% 18-15.10.26	1 975 000.00	1 663 937.50	0.17
USD FINANCIAL & RISK US HOLDINGS INC-144A 8.25000% 18-15.11.26	990 000.00	985 050.00	0.10
USD FLEX ACQUISITION CO INC-144A 7.87500% 18-15.07.26	5 450 000.00	4 905 000.00	0.51
USD FREEPORT-MCMORAN INC 5.45000% 13-15.03.43	3 185 000.00	2 716 805.00	0.28
USD FREEPORT-MCMORAN INC 6.87500% 17-15.02.23	1 235 000.00	1 290 575.00	0.13
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION 9.00000% 01-15.08.31	5 070 000.00	2 991 300.00	0.31
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.00000% 16-15.09.25	6 815 000.00	4 293 450.00	0.44
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 8.75000% 17-15.05.25	3 820 000.00	3 648 100.00	0.38
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	1 700 000.00	1 598 000.00	0.17
USD GENESIS ENERGY LP 6.00000% 15-15.05.23	1 800 000.00	1 738 620.00	0.18
USD GOLDEN NUGGET INC-144A 6.75000% 17-15.10.24	2 950 000.00	2 927 875.00	0.30
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	2 465 000.00	2 611 026.60	0.27
USD GREIF INC-144A 6.50000% 19-01.03.27	985 000.00	989 925.00	0.10
USD GULFPORT ENERGY CORP 6.37500% 17-15.05.25	5 470 000.00	4 540 100.00	0.47
USD HD SUPPLY INC-144A 5.37500% 18-15.10.26	1 820 000.00	1 851 850.00	0.19
USD HERTZ CORP/THE 5.87500% 13-15.10.20	3 800 000.00	3 781 000.00	0.39
USD HESS INFRASTRUCTURE PART/FIN CORP-144A 5.62500% 17-15.02.26	3 075 000.00	3 167 250.00	0.33
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 15-01.10.25	3 225 000.00	3 168 562.50	0.33
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	910 000.00	911 155.70	0.09
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 5.75000% 15-01.09.23	3 200 000.00	3 276 000.00	0.34
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC 4.25000% 17-01.09.24	3 125 000.00	3 084 437.50	0.32
USD HOLOGIC INC-144A 4.37500% 17-15.10.25	875 000.00	865 156.25	0.09
USD HOLOGIC INC-144A 4.62500% 18-01.02.28	850 000.00	829 812.50	0.09
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	4 550 000.00	4 474 470.00	0.46
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 7.25000% 16-15.01.23	2 405 000.00	2 423 037.50	0.25
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15.06.27	2 490 000.00	2 527 325.10	0.26
USD INFOR US INC 6.50000% 16-15.05.22	2 625 000.00	2 655 318.75	0.27
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA 5.50000% 14-01.08.23	9 585 000.00	8 578 575.00	0.89
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 9.75000% 17-15.07.25	2 660 000.00	2 678 673.20	0.28
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.50000% 18-15.10.24	1 975 000.00	1 970 687.50	0.20
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	2 060 000.00	1 936 400.00	0.20
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 7.87500% 17-01.02.24	3 300 000.00	3 514 500.00	0.36
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 6.37500% 15-01.08.23	2 480 000.00	2 517 696.00	0.26
USD JBS USA LUX SA/FOOD/FINANCE INC-144A 6.50000% 19-15.04.29	2 470 000.00	2 593 500.00	0.27
USD JEFFERIES FINANCE LLC-144A 6.87500% 14-15.04.22	3 190 000.00	3 244 836.10	0.34
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	830 000.00	792 650.00	0.08
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	1 665 000.00	1 565 100.00	0.16
USD JSL EUROPE SA-144A 7.75000% 17-26.07.24	2 220 000.00	2 197 800.00	0.23
USD KRATON POLYMERS LLC/CAPITAL CORP-144A 7.00000% 17-15.04.25	3 790 000.00	3 790 000.00	0.39
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	6 245 000.00	6 104 487.50	0.63
USD LAMAR MEDIA CORPORATION-SUB 5.00000% 13-01.05.23	2 400 000.00	2 436 000.00	0.25
USD LENNAR CORP 5.25000% 18-01.06.26	2 280 000.00	2 351 250.00	0.24
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	5 410 000.00	5 394 852.00	0.56
USD MATTEL INC-144A 6.75000% 17-31.12.25	1 400 000.00	1 378 594.00	0.14
USD MCDERMOTT TECH AMERICAS/US-144A 10.62500% 18-01.05.24	1 210 000.00	1 028 233.80	0.11
USD MEDNAX INC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 480 000.00	1 494 800.00	0.15
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.00000% 13-31.03.24	1 260 000.00	1 124 550.00	0.12
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	1 260 000.00	1 212 372.00	0.13
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	3 245 000.00	3 312 982.75	0.34
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 17-01.09.26	3 457 000.00	3 369 537.90	0.35
USD MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	3 000 000.00	3 150 000.00	0.33
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 4.87500% 17-15.06.25	3 565 000.00	3 533 806.25	0.37
USD MPH ACQUISITION HOLDINGS LLC-144A 7.12500% 16-01.06.24	2 420 000.00	2 407 900.00	0.25

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD MSCI INC-144A 5.37500% 18-15.05.27	835 000.00	877 793.75	0.09
USD MSCI INC-144A 5.75000% 15-15.08.25	2 800 000.00	2 918 440.00	0.30
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15.06.26	2 695 000.00	2 721 950.00	0.28
USD NCR CORP 6.37500% 14-15.12.23	5 153 000.00	5 264 201.74	0.55
USD NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	8 165 000.00	8 662 656.75	0.90
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 10.12500% 17-01.04.22	5 850 000.00	5 967 000.00	0.62
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	3 165 000.00	3 141 262.50	0.33
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 16-01.08.24	3 300 000.00	3 324 750.00	0.34
USD NIELSEN FINANCE LLC/CO-144A 5.00000% 14-15.04.22	5 050 000.00	4 994 955.00	0.52
USD NOBLE HOLDING INTERNATIONAL LTD-144A 7.87500% 18-01.02.26	2 600 000.00	2 249 000.00	0.23
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 355 000.00	5 783 050.00	0.60
USD NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	2 750 000.00	2 679 545.00	0.28
USD NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	2 960 000.00	3 148 700.00	0.33
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	925 000.00	950 594.75	0.10
USD OASIS PETROLEUM INC-144A 6.25000% 18-01.05.26	2 070 000.00	1 831 950.00	0.19
USD ORCHESTRA BORROWER/CO-ISSUER INC-144A 6.75000% 17-15.06.22	3 540 000.00	3 647 439.00	0.38
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	495 000.00	493 762.50	0.05
USD PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	915 000.00	885 262.50	0.09
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	3 700 000.00	3 878 747.00	0.40
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 4.50000% 17-15.03.23	2 450 000.00	2 477 366.50	0.26
USD PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.62500% 17-15.10.27	1 635 000.00	1 634 595.20	0.17
USD PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.12500% 15-15.08.23	3 840 000.00	3 888 000.00	0.40
USD PBF LOGISTICS LP/FINANCE CORP 6.87500% 15-15.05.23	2 840 000.00	2 868 400.00	0.30
USD PENN NATIONAL GAMING INC-144A 5.62500% 17-15.01.27	6 080 000.00	5 958 400.00	0.62
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 17-01.03.25	3 930 000.00	3 964 387.50	0.41
USD PRECISION DRILLING CORP 5.25000% 15-15.11.24	1 630 000.00	1 487 375.00	0.15
USD PRESTIGE BRANDS INC-144A 6.37500% 16-01.03.24	2 290 000.00	2 352 975.00	0.24
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 9.25000% 16-15.05.23	1 284 000.00	1 344 990.00	0.14
USD QEP RESOURCES INC 5.25000% 12-01.05.23	3 360 000.00	3 166 800.00	0.33
USD QORVO INC-144A 5.50000% 18-15.07.26	2 670 000.00	2 716 725.00	0.28
USD QUICKEN LOANS INC-144A 5.75000% 15-01.05.25	2 925 000.00	2 889 022.50	0.30
USD ROWAN COS INC 7.37500% 16-15.06.25	2 100 000.00	1 608 327.00	0.17
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	2 700 000.00	3 334 866.39	0.35
USD RR DONNELLEY & SONS CO 7.87500% 13-15.03.21	886 000.00	901 505.00	0.09
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL 10.00000% 14-01.12.22	3 052 000.00	3 200 785.00	0.33
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 8.25000% 19-15.03.26	3 380 000.00	3 399 063.20	0.35
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.37500% 14-15.05.24	2 150 000.00	2 203 750.00	0.23
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 5.87500% 15-01.04.23	2 840 000.00	2 811 600.00	0.29
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.37500% 16-15.07.26	7 375 000.00	7 428 100.00	0.77
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	3 100 000.00	3 258 875.00	0.34
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	2 345 000.00	2 479 837.50	0.26
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	8 825 000.00	9 464 812.50	0.98
USD SPX FLOW INC-144A 5.62500% 16-15.08.24	2 680 000.00	2 740 300.00	0.28
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	985 000.00	1 009 625.00	0.10
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	3 125 000.00	3 125 000.00	0.32
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN CORP-144A 5.50000% 17-15.01.28	3 395 000.00	3 378 025.00	0.35
USD TENET HEALTHCARE CORP 8.12500% 13-01.04.22	10 095 000.00	10 553 111.10	1.09
USD TENNANT CO 5.62500% 18-01.05.25	3 425 000.00	3 467 812.50	0.36
USD TEREX CORP-144A 5.62500% 17-01.02.25	2 445 000.00	2 404 046.25	0.25
USD TMS INTERNATIONAL CORP-144A 7.25000% 17-15.08.25	3 050 000.00	2 973 750.00	0.31
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.50000% 14-15.07.24	6 000 000.00	5 978 100.00	0.62
USD TRANSOCEAN GUARDIAN LTD-144A 5.87500% 18-15.01.24	490 000.00	465 365.25	0.05
USD TRANSOCEAN INC-144A 9.00000% 16-15.07.23	795 000.00	816 822.75	0.08
USD TRANSOCEAN PONTUS LTD-144A 6.12500% 18-01.08.25	910 000.00	867 474.56	0.09
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	2 615 000.00	2 392 725.00	0.25
USD TRONOX INC-144A 6.50000% 18-15.04.26	1 975 000.00	1 856 500.00	0.19
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	2 545 000.00	2 608 625.00	0.27
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	2 950 000.00	3 080 906.25	0.32
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	6 915 000.00	7 442 268.75	0.77
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	4 485 000.00	4 707 859.65	0.49
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	2 525 000.00	2 449 250.00	0.25
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	915 000.00	927 581.25	0.10
USD VIKING CRUISES LTD-144A 5.87500% 17-15.09.27	2 370 000.00	2 298 473.40	0.24
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.50000% 18-01.09.26	6 915 000.00	7 087 875.00	0.73
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	2 766 000.00	2 738 340.00	0.28
USD WEIGHT WATCHERS INTERNATIONAL INC-144A 8.62500% 17-01.12.25	2 500 000.00	2 350 075.00	0.24
USD WHITING PETROLEUM CORP 6.62500% 18-15.01.26	1 280 000.00	1 171 200.00	0.12
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	660 000.00	674 025.00	0.07
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTNL INC-144A 6.87500% 18-15.08.23	2 470 000.00	2 470 000.00	0.26
USD WPX ENERGY INC 5.25000% 14-15.09.24	1 820 000.00	1 788 150.00	0.18
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	3 175 000.00	3 317 875.00	0.34
Total USD		549 421 543.35	56.93
Total des Billets, taux fixe		552 651 035.73	57.26
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.00000% 16-01.10.24	3 105 000.00	3 083 886.00	0.32
USD IHO VERWALTUNGS GMBH-144A-SUB (PIK) 4.50000% 16-15.09.23	3 000 000.00	3 076 500.00	0.32
USD INTELSAT JACKSON HOLDINGS SA-144A 8.00000% 16-15.02.24	1 865 000.00	1 944 262.50	0.20
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	2 345 000.00	2 356 725.00	0.24
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A-SUB 7.80000% 07-15.03.37	1 295 000.00	1 605 800.00	0.17
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	3 400 000.00	3 493 500.00	0.36
USD UNITYMEDIA NRW/HESS-144A 5.00000% 14-15.01.25	3 075 000.00	3 144 187.50	0.33
Total USD		18 704 861.00	1.94
Total des Obligations, taux fixe		18 704 861.00	1.94
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		594 514 436.79	61.60

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

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

Billets, taux fixe

USD

USD	ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.87500% 19-01.06.29	985 000.00	993 618.75	0.10
USD	CHESAPEAKE ENERGY CORP 8.00000% 18-15.06.27	1 600 000.00	1 416 000.00	0.15
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.62500% 18-15.01.24	2 320 000.00	2 320 000.00	0.24
USD	DENBURY RESOURCES INC-144A 7.50000% 18-15.02.24	990 000.00	858 825.00	0.09
USD	DYNCORP INTERNATIONAL INC (PIK) 11.87500% 16-30.11.20	6 197 374.00	6 166 387.13	0.64
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 8.00000% 19-01.04.27	985 000.00	1 019 475.00	0.10
USD	HUDBAY MINERALS INC-144A 7.62500% 16-15.01.25	2 626 000.00	2 606 305.00	0.27
USD	JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 6.75000% 16-15.11.21	2 335 000.00	2 389 755.75	0.25
USD	JACK OHIO FIN/JO FINANCE 1 CORP-144A 10.25000% 16-15.11.22	1 865 000.00	2 000 212.50	0.21
USD	JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 6.75000% 18-15.02.28	3 100 000.00	3 302 662.50	0.34
USD	JEFFERIES FINANCE LLC-144A 7.25000% 17-15.08.24	1 955 000.00	1 915 900.00	0.20
USD	KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	2 175 000.00	2 131 500.00	0.22
USD	MEG ENERGY CORP-144A 6.37500% 12-30.01.23	990 000.00	873 675.00	0.09
USD	PARSLEY ENERGY LLC/FINANCE CORP-144A 5.37500% 16-15.01.25	4 415 000.00	4 403 962.50	0.46
USD	PARTY CITY HOLDINGS INC-144A 6.62500% 18-01.08.26	1 435 000.00	1 427 825.00	0.15
USD	PRECISION DRILLING CORP 7.75000% 17-15.12.23	1 600 000.00	1 620 000.00	0.17
USD	PRECISION DRILLING CORP-144A 7.12500% 17-15.01.26	2 825 000.00	2 676 687.50	0.28
USD	SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.87500% 18-15.03.28	1 640 000.00	1 664 600.00	0.17
USD	T-MOBILE USA INC *ESCROW* 6.37500% 14-01.03.25	4 625 000.00	0.46	0.00
USD	TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 7.25000% 19-15.05.27	460 000.00	466 095.00	0.05
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS 5.12500% 16-01.02.25	4 745 000.00	4 756 862.50	0.49
USD	TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 6.50000% 19-15.07.27	985 000.00	1 025 828.25	0.11
USD	USA COMPRESSION PARTNERS/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.09.27	1 480 000.00	1 511 450.00	0.16
USD	VOC ESCROW LTD-144A 5.00000% 18-15.02.28	2 595 000.00	2 523 637.50	0.26
USD	WEEKLEY HOMES LLC/FINANCE CORP 6.62500% 17-15.08.25	3 890 000.00	3 821 925.00	0.39
Total USD			53 893 190.34	5.59

Total des Billets, taux fixe

53 893 190.34 **5.59**

Obligations, taux fixe

USD

USD	DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3 595 000.00	3 577 025.00	0.37
USD	T-MOBILE USA INC *ESCROW* 6.50000% 15-15.01.26	2 700 000.00	0.27	0.00
Total USD			3 577 025.27	0.37

Total des Obligations, taux fixe

3 577 025.27 **0.37**

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

57 470 215.61 **5.96**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD

USD	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	1 840 000.00	1 803 200.00	0.19
USD	GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 8.50000% 19-01.05.27	1 150 000.00	1 173 598.00	0.12
USD	IQVIA INC-144A 5.00000% 19-15.05.27	1 840 000.00	1 866 514.40	0.19
Total USD			4 843 312.40	0.50

Total des Billets, taux fixe

4 843 312.40 **0.50**

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

4 843 312.40 **0.50**

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

Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	935.00	10 527 716.65	1.09
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	170 000.00	20 063 400.00	2.08
Total Luxembourg			30 591 116.65	3.17

Total des Fonds d'investissement, ouvert

30 591 116.65 **3.17**

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

30 591 116.65 **3.17**

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

Options sur autres swaps, classic-styled

USD

USD	CITIGROUP/CDX.NA.HY.S32 SWAPTION CALL 107.50000 19-21.08.19	100 000 000.00	17 620.00	0.00
Total USD			17 620.00	0.00

Total des Options sur autres swaps, classic-styled

17 620.00 **0.00**

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

17 620.00 **0.00**

Total du Portefeuille-titres

938 998 593.64 **97.29**

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	550.00	855 078.13	0.09
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			855 078.13	0.09
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			855 078.13	0.09

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

Credit Default Swaps*

USD	ICE/CDX.NA.HY.S32 CDI REC 5.00000% 19-20.06.24	11 000 000.00	610 509.78	0.06
Total des Credit Default Swaps			610 509.78	0.06
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			610 509.78	0.06
Total des Instruments dérivés			1 465 587.91	0.15

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

USD	20 946 953.12	EUR	18 755 000.00	28.6.2019	-306.03	0.00
EUR	2 879 900.00	USD	3 216 448.28	28.6.2019	81.27	0.00
CHF	56 738 300.00	USD	56 367 682.49	28.6.2019	187 918.35	0.02
CHF	2 858 200.00	USD	2 860 432.28	28.6.2019	-11 435.78	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					176 257.81	0.02

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			5 363 711.97	0.56
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme			-507 212.53	-0.05
Autres actifs et passifs			19 653 720.40	2.03
Total de l'Actif net			965 150 659.20	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Actif net en USD		2 693 562 132.32	2 818 846 878.95	2 427 246 539.31
Catégorie F-acc¹	LU1611257095			
Actions en circulation		5 358.2820	4 142.6920	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105 453.19	99 151.67	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		105 453.19	99 151.67	-
Catégorie U-X-acc	LU1469614280			
Actions en circulation		170 144.1720	207 463.1720	209 864.0150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 973.60	10 280.73	10 246.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 973.60	10 280.73	10 246.55
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465			
Actions en circulation		25 622.9160	27 240.9160	26 329.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 262.29	9 932.44	10 173.96
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		10 262.29	9 932.44	10 173.96

¹ Première VNI 1.6.2017

² Voir note 1

Performance

	Devise	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Catégorie F-acc	USD	6.4%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	6.7%	0.3%	-
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.3%	-2.4%	-

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, les rendements des bons du Trésor américain ont diminué, en particulier en fin d'exercice, en raison du ralentissement de la croissance mondiale et de l'annonce par la Réserve fédérale (Fed) d'une pause dans son cycle de hausse des taux. La Fed a augmenté son taux de financement au jour le jour à trois reprises au cours de l'exercice, la dernière datant de décembre 2018. Cependant, début 2019, la banque centrale américaine a indiqué une pause probable dans les hausses de taux pour le reste de 2019. Les écarts des obligations d'entreprises américaines de qualité «investment grade» ont clôturé l'exercice en hausse, avec des périodes d'élargissement des écarts à la fin de 2018 et en fin d'exercice. Les fondamentaux des entreprises sont restés stables avec une tendance positive des bénéficiaires, tandis que la demande de crédit restait positive, compte tenu des attentes de baisse des rendements des bons du Trésor et d'une politique monétaire accommodante au niveau mondial.

Le compartiment a réalisé une performance positive au cours de l'exercice. La baisse des rendements des bons du Trésor américain a eu un impact positif sur la performance, qui a plus que compensé l'effet négatif de l'élargissement des écarts de crédit des entreprises au cours de l'exercice. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché des obligations d'entreprises. La durée du compartiment, ajustée à l'option à la fin de l'exercice, s'est avérée supérieure à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 4,6 ans. La gestion de la durée et la répartition sectorielle ont toutes deux fourni une contribution positive à la performance du marché des obligations d'entreprises américaines, tandis que la sélection de titres exerçait un impact légèrement négatif sur la performance relative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	73.00
Grande-Bretagne	5.06
Pays-Bas	3.97
Japon	2.22
Irlande	2.01
France	1.79
Canada	1.27
Espagne	1.24
Arabie saoudite	0.76
Australie	0.72
Guernesey	0.64
Finlande	0.54
Italie	0.54
Liberia	0.53
Suède	0.49
Luxembourg	0.46
Bermudes	0.43
Danemark	0.30
Corée du Sud	0.27
Mexique	0.22
Colombie	0.13
Hong Kong	0.13
Jersey	0.12
Chine	0.09
Singapour	0.06
Suisse	0.05
Total	97.04

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	27.71
Etablissements financiers et sociétés de participation	26.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.22
Distribution d'énergie & d'eau	4.10
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	4.06
Télécommunications	3.76
Pétrole	3.74
Trafic et transport	2.12
Tabac et boissons alcoolisées	2.06
Gouvernements nationaux et centraux	1.55
Biotechnologie	1.40
Equipement informatique et de réseau	1.38
Industrie aéronautique et spatiale	1.34
Soins de santé & services sociaux	1.32
Immobilier	1.25
Appareils et composants électriques	1.24
Internet, logiciels et services informatiques	1.14
Assurances	1.02
Chimie	0.97
Bâtiment et matériaux de construction	0.96
Electronique et semi-conducteurs	0.88
Commerce de détail, centres commerciaux	0.68
Industrie graphique, édition et médias	0.59
Restauration et loisirs	0.57
Véhicules	0.57
Industrie minière, charbon et acier	0.36
Métaux précieux et pierres précieuses	0.29
Services divers	0.27
Diverses sociétés non classées	0.19
Industrie de conditionnement	0.15
Organisations supranationales	0.13
Métaux non ferreux	0.09
Alimentation & softs	0.08
Total	97.04

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2019
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 593 256 481.31
Portefeuille-titres, plus-/-(moins)-value non réalisée	20 501 532.04
Total du Portefeuille-titres (note 1)	2 613 758 013.35
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	35 380 592.43
Créances sur achats de titres (note 1)	19 607 065.72
Intérêts à recevoir sur titres	22 488 420.80
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	3 145 365.57
Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	849 469.88
Total de l'Actif	2 695 228 927.75
Passif	
Crédit en compte courant	-10.10
Autres engagements à court terme (marges)	-1 148 688.78
Engagements sur rachats	-142 058.93
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-88 636.54
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-45 139.40
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-242 261.68
Total des Provisions pour frais	-376 037.62
Total du Passif	-1 666 795.43
Actif net à la fin de l'exercice	2 693 562 132.32

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2018-31.5.2019
Revenus d'intérêts sur liquidités	505 021.22
Intérêts sur titres	95 505 877.11
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 488 941.06
Revenus sur prêts de titres (note 16)	105 002.82
Autres revenus (note 4)	54 942.42
Total des Revenus	97 659 784.63
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-822 721.10
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 633 521.12
Taxe d'abonnement (note 3)	-267 514.46
Frais sur prêts de titres (note 16)	-42 001.13
Autres commissions et frais (note 2)	-429 631.18
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-22 051.33
Total des Charges	-3 217 440.32
Revenus/pertes net(te)s de placements	94 442 344.31
Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-24 780 530.49
Bénéfice/perte réalisé(e) sur options	915 225.00
Bénéfice/perte réalisé(e) sur contrats financiers à terme	7 257 749.05
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-9 663 465.08
Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps	-168 858.97
Bénéfice/(perte) de change réalisé(e)	-1 115 646.32
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-27 555 526.81
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	66 886 817.50
Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée (note 1)	
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	88 458 553.28
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur options	-515 344.50
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats financiers à terme	3 510 044.07
Plus-/-(moins)-value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 381 035.37
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	88 072 217.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	154 959 034.98

Fluctuations de l'actif net

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Actif net au début de l'exercice	2 818 846 878.95
Souscriptions	300 131 896.24
Rachats	-580 375 677.85
Total des Entrées/(sorties) de capitaux	-280 243 781.61
Revenus/pertes net(te)s de placements	94 442 344.31
Total des Bénéfices/(pertes) réalisé(e)s	-27 555 526.81
Total des Fluctuations de la plus-/-(moins)-value non réalisée	88 072 217.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	154 959 034.98
Actif net à la fin de l'exercice	2 693 562 132.32

Evolution des actions en circulation

	1.6.2018-31.5.2019
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 142.6920
Nombre d'actions émises	1 796.7700
Nombre d'actions rachetées	-581.1800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 358.2820
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 463.1720
Nombre d'actions émises	5 965.0000
Nombre d'actions rachetées	-43 284.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 144.1720
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 240.9160
Nombre d'actions émises	5 490.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 108.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 622.9160

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2019

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBVIE INC 3.20000% 15-06.11.22	1 500 000.00	1 516 546.80	0.06
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	5 000 000.00	5 179 746.50	0.19
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-5 2.45000% 15-04.06.20	1 830 000.00	1 826 275.11	0.07
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	11 000 000.00	10 929 050.11	0.41
USD	AETNA INC 3.50000% 14-15.11.24	3 750 000.00	3 797 056.88	0.14
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	2 500 000.00	2 483 050.00	0.09
USD	ALLERGAN FUNDING SCS 3.45000% 15-15.03.22	9 500 000.00	9 557 054.15	0.36
USD	ALTRIA GROUP INC 3.49000% 19-14.02.22	3 500 000.00	3 562 477.10	0.13
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	12 500 000.00	13 065 562.50	0.49
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 12-29.11.22	5 000 000.00	5 024 878.00	0.19
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 500 000.00	5 709 925.65	0.21
USD	AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	4 200 000.00	4 339 104.42	0.16
USD	ANADARKO PETROLEUM CORP 4.85000% 16-15.03.21	995 000.00	1 027 634.11	0.04
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	8 000 000.00	8 451 100.80	0.31
USD	APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	4 000 000.00	3 886 196.08	0.14
USD	APPLE INC 2.70000% 15-13.05.22	5 000 000.00	5 047 249.50	0.19
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	3 250 000.00	3 311 807.20	0.12
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	11 750 000.00	12 146 899.72	0.45
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	7 500 000.00	7 831 592.25	0.29
USD	BALL CORP 4.37500% 15-15.12.20	3 000 000.00	3 052 500.00	0.11
USD	BANCO SANTANDER SA 3.50000% 17-11.04.22	4 400 000.00	4 459 179.56	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 3.12500% 17-23.02.23	4 600 000.00	4 576 027.98	0.17
USD	BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	10 000 000.00	10 177 685.00	0.38
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	7 480 000.00	8 436 877.50	0.31
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	6 220 000.00	6 211 714.96	0.23
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 250 000.00	2 255 403.15	0.08
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	11 801 676.50	0.44
USD	BAT CAPITAL CORP 2.29700% 18-14.08.20	21 500 000.00	21 391 592.49	0.79
USD	BAT CAPITAL CORP 2.76400% 18-15.08.22	16 000 000.00	15 868 266.40	0.59
USD	BECTON DICKINSON AND CO 2.89400% 17-06.06.22	7 500 000.00	7 530 705.00	0.28
USD	BECTON DICKINSON AND CO 3.70000% 17-06.06.27	1 500 000.00	1 535 368.95	0.06
USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP 3.75000% 19-01.03.26	10 500 000.00	10 886 235.15	0.40
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	10 000 000.00	10 248 383.00	0.38
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.50000% 12-06.11.22	10 000 000.00	10 044 515.00	0.37
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 2.20000% 18-15.01.21	3 000 000.00	2 963 677.83	0.11
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	15 000 000.00	15 521 989.50	0.58
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 2.40000% 17-30.10.20	3 000 000.00	2 993 162.46	0.11
USD	CAPITAL ONE NA 2.95000% 14-23.07.21	3 500 000.00	3 523 991.45	0.13
USD	CCO LLC/CAPITAL 3.57900% 16-23.07.20	3 897 000.00	3 929 610.88	0.15
USD	CELGENE CORP 2.75000% 17-15.02.23	2 000 000.00	2 004 750.20	0.07
USD	CITIGROUP INC 2.70000% 16-30.03.21	13 000 000.00	13 009 981.40	0.48
USD	CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	10 000 000.00	10 007 195.00	0.37
USD	CITIGROUP INC 2.90000% 16-08.12.21	10 000 000.00	10 033 591.00	0.37
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	4 000 000.00	3 980 780.20	0.15
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	8 750 000.00	9 018 009.00	0.34
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	2 500 000.00	2 563 418.25	0.10
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 248 594.50	0.20
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	3 087 431.10	0.11
USD	COMCAST CORP 3.00000% 17-01.02.24	2 500 000.00	2 532 377.75	0.09
USD	COMCAST CORP 3.15000% 16-01.03.26	2 249 000.00	2 280 652.65	0.08
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	6 000 000.00	6 360 153.00	0.24
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	3 000 000.00	3 221 179.20	0.12
USD	CONAGRA BRANDS INC 3.25000% 12-15.09.22	2 250 000.00	2 274 574.95	0.08
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 660 000.00	3 616 080.00	0.13
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 617 315.00	0.17
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	1 250 000.00	1 264 430.00	0.05
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 2.75000% 16-26.03.20	2 826 000.00	2 825 448.76	0.11
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.80000% 16-15.09.22	10 000 000.00	10 283 508.00	0.38
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 3.45000% 16-16.04.21	1 750 000.00	1 767 240.47	0.07
USD	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 383 549.65	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 2.75000% 12-01.12.22	9 127 000.00	9 065 507.75	0.34
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	10 000 000.00	10 209 208.00	0.38
USD	CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	3 500 000.00	3 585 966.30	0.13
USD	CVS HEALTH CORP 4.10000% 18-25.03.25	8 500 000.00	8 794 710.30	0.33
USD	CVS HEALTH CORP 4.75000% 16-01.12.22	1 000 000.00	1 056 004.60	0.04
USD	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-5 2.22500% 17-17.01.20	1 830 000.00	1 824 131.52	0.07
USD	DEVON ENERGY CORP 3.25000% 12-15.05.22	3 786 000.00	3 830 009.22	0.14
USD	DOMINION ENERGY INC 2.85000% 16-15.08.26	2 000 000.00	1 949 773.94	0.07
USD	DTE ENERGY CO 3.30000% 15-15.06.22	7 172 000.00	7 285 318.32	0.27
USD	DUKE ENERGY CORP 1.80000% 16-01.09.21	5 463 000.00	5 373 033.02	0.20
USD	DUKE ENERGY CORP 2.65000% 16-01.09.26	1 107 000.00	1 067 517.63	0.04
USD	DUKE ENERGY CORP 3.75000% 14-15.04.24	2 500 000.00	2 602 473.75	0.10
USD	DUKE ENERGY CORP 3.95000% 13-15.10.23	1 750 000.00	1 829 799.65	0.07
USD	EATON CORP 2.75000% 13-02.11.22	5 834 000.00	5 844 477.86	0.22
USD	ENCANA CORP 3.90000% 11-15.11.21	2 370 000.00	2 421 950.40	0.09
USD	ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	6 500 000.00	6 704 562.80	0.25
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 4.05000% 11-15.02.22	6 000 000.00	6 198 427.20	0.23
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.50000% 18-01.02.22	12 000 000.00	12 245 088.00	0.45
USD	FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15.07.22	5 000 000.00	5 014 406.50	0.19
USD	FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	5 000 000.00	5 125 245.50	0.19
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 3.55000% 12-01.03.22	3 500 000.00	3 425 625.00	0.13
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	3 953 018.28	0.15
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 2.34200% 16-15.11.20	24 000 000.00	23 759 106.72	0.88
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.20000% 16-01.03.21	9 942 000.00	10 102 751.20	0.38
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 16-09.05.23	3 000 000.00	3 000 337.50	0.11
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 16-06.07.21	9 000 000.00	8 989 673.85	0.33
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 708 649.64	0.06
USD	GEORGIA POWER CO 2.00000% 17-08.09.20	8 500 000.00	8 443 347.16	0.31

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GILEAD SCIENCES INC 4.40000% 11-01.12.21	5 000 000.00	5 201 596.00	0.19
USD GILEAD SCIENCES INC 3.50000% 14-01.02.25	5 000 000.00	5 140 984.50	0.19
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 444 757.42	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75000% 12-24.01.22	15 000 000.00	16 125 177.00	0.60
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	5 178 358.50	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.62500% 16-25.04.21	5 000 000.00	4 998 214.60	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	9 500 000.00	9 604 151.35	0.36
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 16-25.02.21	2 580 000.00	2 590 504.99	0.10
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	5 000 000.00	5 056 337.00	0.19
USD HCP INC 4.00000% 15-01.06.25	7 132 000.00	7 473 318.98	0.28
USD HOME DEPOT INC/THE 3.90000% 18-06.12.28	3 250 000.00	3 500 275.68	0.13
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.75000% 11-19.01.21	1 220 000.00	1 261 744.25	0.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.95000% 16-25.05.21	4 830 000.00	4 849 947.90	0.18
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.65000% 16-05.01.22	4 500 000.00	4 490 899.47	0.17
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.40000% 16-08.03.21	17 225 000.00	17 425 395.65	0.65
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	5 708 962.72	0.21
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 804 126.10	0.07
USD HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 2.62500% 15-29.09.20	1 220 000.00	1 214 778.40	0.05
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	5 487 000.00	5 630 214.55	0.21
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	7 500 000.00	7 669 128.75	0.28
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 8.25000% 10-15.12.20	10 850 000.00	11 692 999.42	0.43
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 5.87500% 12-15.08.22	1 250 000.00	1 351 486.00	0.05
USD INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 4.62500% 13-15.04.21	1 300 000.00	1 336 437.18	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.50000% 12-24.01.22	1 750 000.00	1 832 570.60	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.55000% 16-01.03.21	2 750 000.00	2 745 699.61	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	19 500 000.00	20 261 348.25	0.75
USD KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	6 000 000.00	5 958 450.00	0.22
USD KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	7 500 000.00	7 529 120.25	0.28
USD KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 390 625.00	0.09
USD KROGER CO 3.50000% 16-01.02.26	2 000 000.00	2 013 477.00	0.07
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	5 000 000.00	5 037 500.00	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 293 000.00	1 321 658.95	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.00000% 17-11.01.22	7 805 000.00	7 800 794.83	0.29
USD MARATHON OIL CORP 2.70000% 15-01.06.20	4 750 000.00	4 741 093.37	0.18
USD MARATHON OIL CORP 3.85000% 15-01.06.25	3 250 000.00	3 312 818.93	0.12
USD MARATHON PETROLEUM CORP 5.12500% 11-01.03.21	2 250 000.00	2 344 250.70	0.09
USD MEDTRONIC INC 4.12500% 11-15.03.21	3 250 000.00	3 338 479.30	0.12
USD MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	1 000 000.00	1 102 500.00	0.04
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	1 677 000.00	1 657 882.20	0.06
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.99800% 17-22.02.22	10 000 000.00	10 078 700.00	0.37
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	14 500 000.00	14 847 130.00	0.55
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.60100% 17-11.09.22	7 250 000.00	7 223 972.50	0.27
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC-REG-S 2.63200% 16-12.04.21	1 708 000.00	1 705 608.80	0.06
USD MORGAN STANLEY 2.50000% 16-21.04.21	2 250 000.00	2 244 421.82	0.08
USD MORGAN STANLEY 2.75000% 17-19.05.22	7 500 000.00	7 496 255.10	0.28
USD MORGAN STANLEY 3.62500% 17-20.01.27	2 500 000.00	2 545 257.50	0.09
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 445 296.50	0.20
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	5 525 000.00	5 916 309.23	0.22
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 1.87500% 16-12.07.21	4 500 000.00	4 438 392.34	0.16
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-13.04.21	1 525 000.00	1 513 127.88	0.06
USD NOBLE ENERGY INC 4.15000% 11-15.12.21	8 735 000.00	8 994 748.33	0.33
USD NOKIA OYJ 4.37500% 17-12.06.27	2 500 000.00	2 450 000.00	0.09
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 4.87500% 11-14.01.21	2 440 000.00	2 531 106.67	0.09
USD ORACLE CORP 2.50000% 15-15.05.22	10 000 000.00	10 003 300.00	0.37
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.62500% 17-18.02.22	5 000 000.00	5 016 145.00	0.19
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.95000% 15-23.02.25	2 000 000.00	2 019 565.60	0.08
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.45000% 15-05.11.20	7 000 000.00	7 001 950.90	0.26
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.55000% 16-09.12.21	8 250 000.00	8 246 962.10	0.31
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE 3.50000% 19-23.01.24	5 000 000.00	5 178 416.50	0.19
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 3.95000% 14-15.03.24	2 750 000.00	2 854 616.33	0.11
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	3 000 000.00	3 077 789.10	0.11
USD QUALCOMM INC 2.90000% 17-20.05.24	8 000 000.00	8 001 792.80	0.30
USD QUALCOMM INC 3.00000% 15-20.05.22	6 250 000.00	6 306 636.25	0.23
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	4 750 000.00	4 741 897.88	0.18
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 750 000.00	1 840 840.40	0.07
USD REYNOLDS AMERICAN INC 3.25000% 15-12.06.20	4 000 000.00	4 019 094.40	0.15
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.20000% 17-15.03.24	10 000 000.00	10 117 556.00	0.38
USD ROCKWELL COLLINS INC 3.50000% 17-15.03.27	6 000 000.00	6 065 414.40	0.23
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC 6.40000% 09-21.10.19	2 440 000.00	2 471 850.79	0.09
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	10 478 680.00	0.39
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	1 750 000.00	1 888 625.03	0.07
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	4 850 000.00	5 174 464.52	0.19
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 098 000.00	1 102 372.45	0.04
USD SANTANDER UK PLC 2.50000% 18-05.01.21	2 850 000.00	2 837 787.70	0.11
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 /2-REG-S 2.37500% 15-28.04.21	1 830 000.00	1 813 786.20	0.07
USD SCHLUMBERGER INVESTMENT SA-REG-S 3.30000% 11-14.09.21	2 745 000.00	2 784 565.33	0.10
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.75000% 16-12.09.21	4 890 000.00	4 824 117.22	0.18
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 2.75000% 17-01.06.22	6 000 000.00	5 987 345.10	0.22
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 2.40000% 16-23.09.21	16 179 000.00	16 042 713.60	0.60
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.50000% 16-08.04.21	4 470 000.00	4 443 387.86	0.17
USD SOUTHERN CO 2.35000% 16-01.07.21	15 000 000.00	14 907 493.95	0.55
USD SOUTHERN CO 2.95000% 16-01.07.23	1 710 000.00	1 717 731.25	0.06
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.75000% 17-16.11.22	5 500 000.00	5 513 226.95	0.20
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	14 750 000.00	14 930 454.45	0.55
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	1 750 000.00	1 786 506.58	0.07
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 578 750.00	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.93400% 16-09.03.21	19 109 000.00	19 205 691.54	0.71
USD SUNTRUST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	10 900 000.00	10 968 277.60	0.41
USD SUNTRUST BANKS INC 2.90000% 16-03.03.21	9 475 000.00	9 533 528.97	0.35
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 4.44100% 18-24.04.23	7 000 000.00	7 214 440.80	0.27
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	10 000 000.00	10 649 717.00	0.40
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	3 500 000.00	3 606 124.20	0.13
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	6 400 000.00	5 307 840.00	0.20
USD TIME WARNER CABLE LLC 5.00000% 09-01.02.20	5 100 000.00	5 163 636.27	0.19
USD TIME WARNER INC 3.55000% 14-01.06.24	1 500 000.00	1 540 285.05	0.06
USD UNION PACIFIC CORP 2.75000% 13-15.04.23	10 000 000.00	10 085 985.00	0.37

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD UNION PACIFIC CORP 3.95000% 18-10.09.28	5 500 000.00	5 858 759.50	0.22
USD UNION PACIFIC CORP 3.70000% 19-01.03.29	15 000 000.00	15 660 162.00	0.58
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.12500% 18-16.11.28	10 000 000.00	10 613 777.00	0.39
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	7 000 000.00	7 386 104.60	0.27
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.87500% 14-15.12.21	6 113 000.00	6 172 790.64	0.23
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.37500% 17-15.10.22	8 500 000.00	8 455 564.46	0.31
USD VEREIT OPERATING PARTNERSHIP LP 4.12500% 16-01.06.21	3 000 000.00	3 066 264.00	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.12500% 17-16.03.27	2 250 000.00	2 390 337.00	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	2 514 000.00	2 581 846.57	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	6 500 000.00	7 039 998.55	0.26
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 2.75000% 13-15.03.23	2 500 000.00	2 515 885.75	0.09
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	7 902 688.48	0.29
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 18-30.05.28	5 000 000.00	5 213 564.00	0.19
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.80000% 14-18.11.24	10 000 000.00	10 243 190.00	0.38
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	10 000 000.00	9 893 960.40	0.37
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	6 800 000.00	6 448 236.00	0.24
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.75000% 18-15.08.28	2 500 000.00	2 499 165.75	0.09
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.50000% 18-15.08.48	2 500 000.00	2 397 679.75	0.09
USD WESTPAC BANKING CORP 2.70000% 16-19.08.26	7 861 000.00	7 710 619.07	0.29
USD WEYERHAEUSER CO 4.00000% 19-15.11.29	6 500 000.00	6 787 963.65	0.25
USD WILLIAMS COS INC/THE LP 3.35000% 12-15.08.22	10 000 000.00	10 151 016.00	0.38
USD ZOETIS INC 3.90000% 18-20.08.28	8 500 000.00	8 872 995.30	0.33
Total USD		1 236 374 474.94	45.90

Total des Billets, taux fixe **1 236 374 474.94** **45.90**

Billets, taux variable

USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 000 000.00	12 097 471.20	0.45
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	14 000 000.00	14 000 532.00	0.52
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	6 500 000.00	6 534 640.45	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	6 000 000.00	6 069 280.80	0.23
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 11.00000%/VAR 09-PRP	2 745 000.00	2 758 725.00	0.10
Total USD		41 460 649.45	1.54

Total des Billets, taux variable **41 460 649.45** **1.54**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.65000% 18-19.01.21	14 000 000.00	13 998 714.80	0.52
USD AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.37500% 15-26.05.20	5 000 000.00	4 990 891.70	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	5 500 000.00	5 757 825.69	0.21
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	14 500 000.00	15 280 803.25	0.57
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	10 000 000.00	9 953 831.50	0.37
USD BANK OF MONTREAL 3.10000% 18-13.04.21	8 500 000.00	8 609 327.85	0.32
USD BB&T CORP 2.05000% 16-10.05.21	12 500 000.00	12 374 061.00	0.46
USD BB&T CORP 2.62500% 15-29.06.20	4 786 000.00	4 789 151.11	0.18
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.85000% 14-01.04.21	3 250 000.00	3 266 596.45	0.12
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.75000% 15-10.06.20	1 830 000.00	1 833 685.62	0.07
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 2.12500% 16-06.04.20	1 050 000.00	1 043 865.90	0.04
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.75000% 15-17.09.20	3 050 000.00	3 043 427.98	0.11
USD DANSKE BANK AS-REG-S 2.80000% 16-10.03.21	1 830 000.00	1 825 504.73	0.07
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 2.24600% 14-16.07.19	1 735 000.00	1 734 309.65	0.06
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.15000% 11-15.10.21	7 600 000.00	7 734 165.08	0.29
USD MDC-GMTN BV-REG-S 5.00000% 10-15.11.20	2 745 000.00	2 827 350.00	0.10
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	5 000 000.00	5 099 798.00	0.19
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 816 591.53	0.07
USD ROYAL BANK OF CANADA 3.70000% 18-05.10.23	3 000 000.00	3 128 355.00	0.12
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.12500% 16-08.01.21	4 178 000.00	4 180 814.71	0.16
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.87500% 19-16.04.24	7 750 000.00	7 664 827.50	0.28
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 3.50000% 19-16.04.29	5 000 000.00	4 933 000.00	0.18
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.25000% 19-16.04.39	7 000 000.00	6 898 500.00	0.26
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.37500% 19-16.04.49	1 000 000.00	975 250.00	0.04
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 2.45000% 15-27.05.20	4 087 000.00	4 079 872.27	0.15
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.50000% 16-08.04.21	1 220 000.00	1 212 736.73	0.04
USD STANDARD CHARTERED BANK (HONG KONG)-SUB 5.87500% 10-24.06.20	3 500 000.00	3 602 693.15	0.13
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.44200% 16-19.10.21	5 000 000.00	4 971 850.00	0.18
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.45000% 16-30.03.21	2 440 000.00	2 438 081.31	0.09
USD US BANCORP-SUB 3.60000% 14-11.09.24	5 875 000.00	6 117 726.21	0.23
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	10 000 000.00	10 381 274.00	0.39
USD WELLS FARGO & CO 4.60000% 11-01.04.21	10 000 000.00	10 342 848.00	0.38
Total USD		176 907 730.72	6.57

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **176 907 730.72** **6.57**

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.750%/3M LIBOR+378BP 14-PRP	1 250 000.00	1 373 400.00	0.05
Total USD		1 373 400.00	0.05

Total des Medium-Term Notes, taux variable **1 373 400.00** **0.05**

Obligations, taux fixe

USD			
USD AMGEN INC 1.85000% 16-19.08.21	5 000 000.00	4 914 664.05	0.18
USD ANDEAVR LOGIST LP/TESRO LOGIST FIN CORP 3.50000% 17-01.12.22	3 000 000.00	3 053 402.10	0.11
USD BALL CORP 4.87500% 18-15.03.26	1 000 000.00	1 023 750.00	0.04
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.16100% 16-17.03.21	1 830 000.00	1 846 042.52	0.07
USD DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-15.09.21	3 660 000.00	3 628 954.26	0.13
USD ENERGY TRANSFER LP/REGENCY FIN CORP 5.87500% 14-01.03.22	2 000 000.00	2 134 023.40	0.08

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.90000% 13-01.02.24	4 500 000.00	4 778 673.75	0.18
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.80000% 18-15.02.21	4 000 000.00	4 008 900.00	0.15
USD HEATHROW FUNDING LTD-144A 4.87500% 11-15.07.21	1 200 000.00	1 249 391.64	0.05
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	1 830 000.00	1 905 322.25	0.07
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	10 000 000.00	10 532 746.00	0.39
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	10 803 867.00	0.40
USD PECO ENERGY CO 2.37500% 12-15.09.22	8 305 000.00	8 272 952.41	0.31
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION-SUB 2.70000% 12-01.11.22	4 625 000.00	4 636 980.60	0.17
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	5 000 000.00	5 191 874.50	0.19
USD WELLS FARGO & CO 2.50000% 16-04.03.21	13 500 000.00	13 473 276.48	0.50
USD WILLIAMS COS INC/THE 3.60000% 15-15.03.22	1 250 000.00	1 270 996.13	0.05
Total USD		82 725 817.09	3.07

Total des Obligations, taux fixe **82 725 817.09** **3.07**

Obligations, taux variable

USD

USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 250 000.00	3 164 864.85	0.12
Total USD		3 164 864.85	0.12

Total des Obligations, taux variable **3 164 864.85** **0.12**

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	40 000 000.00	41 679 684.00	1.55
Total USD		41 679 684.00	1.55

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe **41 679 684.00** **1.55**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle **1 583 686 621.05** **58.80**

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD

USD VERIZON OWNER TRUST-144A 2.38000% 17-20.12.21	10 000 000.00	9 980 388.00	0.37
Total USD		9 980 388.00	0.37

Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe **9 980 388.00** **0.37**

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD

USD HILTON USA TRUST 2016-SFP-144A 4.92692% 16-01.01.35	4 000 000.00	4 060 194.00	0.15
USD MORGAN STANLEY CAP BARC BK TST-144A-SUB 3.30890% 16-01.09.31	1 150 000.00	1 147 915.16	0.04
Total USD		5 208 109.16	0.19

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe **5 208 109.16** **0.19**

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD

USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+115BP 18-15.09.34	6 000 000.00	5 967 280.20	0.22
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	11 400 000.00	11 847 990.35	0.44
USD CMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	2 750 000.00	2 757 093.63	0.10
USD CG-CCRE CMCL MRTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 14-15.06.31	2 000 000.00	1 998 365.20	0.08
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A-SUB FLR 13-01.05.35	18 160 000.00	18 270 053.23	0.68
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	9 000 000.00	8 992 683.00	0.33
USD GS MORTGAGE SEC CORP-144A-SUB 1M LIBOR+125BP 18-15.07.35	14 592 000.00	14 564 297.09	0.54
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	9 780 000.00	9 803 020.16	0.36
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	4 000 000.00	4 081 076.40	0.15
USD LONE STAR PORTFOLIO TRUST-144A 1M LIBOR+400BP 15-15.09.28	2 500 000.00	2 150 485.16	0.08
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-144A-SUB FLR 14-01.07.29	755 000.00	755 401.50	0.03
USD RBS COMMERCIAL FUNDING INC-144A VAR 13-01.03.31	2 300 000.00	2 282 410.29	0.09
USD WP GLIMCHER MALL TRUST-144A-SUB VAR 15-01.06.35	10 200 000.00	9 446 153.70	0.35
Total USD		92 916 309.91	3.45

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable **92 916 309.91** **3.45**

Billets, taux fixe

USD

USD ABBOTT LABORATORIES 2.90000% 16-30.11.21	13 990 000.00	14 116 880.91	0.52
USD ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 000 000.00	5 009 579.00	0.19
USD ADT CORP 3.50000% 13-15.07.22	4 000 000.00	3 875 000.00	0.14
USD AIR LIQUIDE FINANCE SA-144A 1.75000% 16-27.09.21	9 000 000.00	8 829 809.46	0.33
USD AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	5 000 000.00	5 071 519.00	0.19
USD AMAZON.COM INC 3.15000% 18-22.08.27	3 500 000.00	3 595 838.75	0.13
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 2.95000% 12-15.12.22	10 250 000.00	10 379 063.90	0.39
USD AMERICAN ELECTRIC POWER INC 3.20000% 17-13.11.27	6 000 000.00	6 013 648.20	0.22
USD AMERICAN EXPRESS CO 2.50000% 17-01.08.22	12 500 000.00	12 438 221.00	0.46
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	12 000 000.00	13 038 562.80	0.48
USD APACHE CORP 3.25000% 12-15.04.22	7 858 000.00	7 915 632.14	0.29
USD AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 4.35000% 19-20.04.28	6 000 000.00	6 173 851.20	0.23
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	11 474 760.00	0.43
USD BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC 3.70000% 18-22.06.27	3 000 000.00	2 794 905.57	0.10
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO-144A 3.20000% 19-15.06.26	8 000 000.00	8 182 364.80	0.30
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	6 513 122.44	0.24
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.12500% 18-15.01.25	3 250 000.00	3 101 723.23	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 112 500.00	0.19

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	5 000 000.00	5 277 173.50	0.20
USD CELGENE CORP 3.62500% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 183 061.00	0.19
USD CELGENE CORP 4.00000% 13-15.08.23	8 000 000.00	8 384 403.20	0.31
USD CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	2 550 000.00	2 644 860.00	0.10
USD CF INDUSTRIES INC 7.12500% 10-01.05.20	3 049 000.00	3 128 243.51	0.12
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 622 570.00	0.13
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.25000% 18-01.10.25	2 500 000.00	2 506 250.00	0.09
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 500 000.00	2 559 810.75	0.09
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	7 268 693.60	0.27
USD CIGNA CORP 5.12500% 10-15.06.20	2 250 000.00	2 304 254.69	0.09
USD CITIBANK NA 2.85000% 18-12.02.21	5 000 000.00	5 024 055.00	0.19
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 283 304.00	0.20
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	9 750 000.00	9 817 018.58	0.36
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.45000% 15-18.05.20	5 500 000.00	5 484 117.65	0.20
USD DANSKE BANK AS-144A 2.00000% 16-08.09.21	3 238 000.00	3 156 531.47	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.00000% 19-15.07.24	12 500 000.00	12 565 557.50	0.47
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 4.42000% 16-15.06.21	2 250 000.00	2 305 424.70	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	2 500 000.00	2 656 800.00	0.10
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	5 500 000.00	5 796 499.51	0.21
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 1.95000% 16-19.09.21	8 511 000.00	8 375 138.82	0.31
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-144A 2.82000% 17-19.01.22	7 400 000.00	7 414 613.52	0.28
USD DTE ENERGY CO 3.85000% 13-01.12.23	9 011 000.00	9 363 864.45	0.35
USD DUKE ENERGY CORP 3.55000% 11-15.09.21	7 000 000.00	7 130 492.60	0.26
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC-144A 4.90000% 18-28.08.28	1 950 000.00	2 112 892.67	0.08
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC-144A 4.27200% 18-28.08.23	7 000 000.00	7 345 807.70	0.27
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	8 500 000.00	8 158 447.65	0.30
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 2.87500% 17-25.05.22	5 000 000.00	4 943 207.00	0.18
USD EQUINIX INC-144A 5.75000% 14-01.01.25	2 372 000.00	2 449 564.40	0.09
USD ERAC USA FINANCE CO-144A 5.25000% 10-01.10.20	2 000 000.00	2 067 121.20	0.08
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 3.85000% 14-15.11.24	7 250 000.00	7 532 106.92	0.28
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 2.70000% 16-01.11.23	3 545 000.00	3 515 856.24	0.13
USD FEDEX CORP 2.62500% 12-01.08.22	5 000 000.00	5 003 792.50	0.19
USD FIFTH THIRD BANCORP 2.60000% 17-15.06.22	10 000 000.00	9 995 196.80	0.37
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.68100% 17-09.01.20	8 000 000.00	7 986 894.24	0.30
USD GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 428 509.43	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 608 423.25	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.20000% 15-13.07.20	9 100 000.00	9 125 852.19	0.34
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17.01.24	2 900 000.00	3 026 356.19	0.11
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	6 000 000.00	6 119 994.60	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.75000% 15-15.09.20	1 500 000.00	1 502 586.75	0.06
USD HALFMOON PARENT INC-144A 3.75000% 18-15.07.23	5 000 000.00	5 130 472.00	0.19
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.12500% 18-15.11.25	7 000 000.00	7 297 595.20	0.27
USD HALFMOON PARENT INC-144A 4.37500% 18-15.10.28	2 500 000.00	2 620 455.75	0.10
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	11 500 000.00	11 500 930.35	0.43
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	1 750 000.00	1 859 023.08	0.07
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.20	5 000 000.00	5 058 725.50	0.19
USD HUMANA INC 3.95000% 17-15.03.27	2 000 000.00	2 033 616.00	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.35000% 11-15.08.21	5 500 000.00	5 704 959.70	0.21
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	2 500 000.00	2 522 023.00	0.09
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 2.30000% 17-14.09.22	4 000 000.00	3 972 234.84	0.15
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.00000% 13-15.02.21	11 900 000.00	12 312 206.48	0.46
USD KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	4 000 000.00	4 016 589.60	0.15
USD LENNAR CORP 2.95000% 18-29.11.20	2 500 000.00	2 481 250.00	0.09
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.62500% 15-01.02.23	1 368 000.00	1 373 130.00	0.05
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	4 077 894.79	0.15
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV 6.00000% 12-15.11.21	4 550 000.00	4 859 476.90	0.18
USD MARATHON OIL CORP 2.80000% 12-01.11.22	11 750 000.00	11 637 505.85	0.43
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.75000% 19-15.12.23	4 000 000.00	4 277 726.80	0.16
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 3.50000% 13-15.03.23	1 315 000.00	1 346 321.85	0.05
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	5 000 000.00	5 244 751.00	0.19
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	10 000 000.00	10 344 624.00	0.38
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	13 500 000.00	14 077 840.50	0.52
USD MORGAN STANLEY 5.75000% 11-25.01.21	10 000 000.00	10 486 637.00	0.39
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.12500% 17-22.05.20	7 000 000.00	6 967 100.00	0.26
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 18-12.01.21	5 500 000.00	5 492 575.00	0.20
USD NBC UNIVERSAL INC 4.37500% 11-01.04.21	5 000 000.00	5 169 121.00	0.19
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.90000% 19-01.04.22	7 500 000.00	7 559 440.50	0.28
USD NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 500 000.00	2 590 952.50	0.10
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	647 000.00	596 857.50	0.02
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	7 000 000.00	6 553 750.00	0.24
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	6 637 000.00	6 039 670.00	0.22
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	12 000 000.00	13 145 520.00	0.49
USD PRINCIPAL FINANCIAL GROUP 3.12500% 12-15.05.23	9 491 000.00	9 556 005.76	0.35
USD PUBLIC STORAGE 2.37000% 17-15.09.22	3 250 000.00	3 241 015.87	0.12
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 007 462.50	0.19
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	10 000 000.00	12 351 357.00	0.46
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC STEP-UP/DOWN 14-01.02.21	3 000 000.00	3 111 978.30	0.12
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 490 557.50	0.20
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.12500% 17-01.06.24	8 415 000.00	8 492 543.38	0.32
USD SIEMENS FINANCINGRINGSMAATSCH NV-144A 1.70000% 16-15.09.21	4 055 000.00	3 982 918.48	0.15
USD SIERRA PACIFIC POWER CO 3.37500% 13-15.08.23	2 182 000.00	2 234 398.76	0.08
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.62500% 16-15.03.21	1 830 000.00	1 832 181.54	0.07
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 2.80000% 17-04.05.22	8 000 000.00	7 983 920.00	0.30
USD SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 2.45000% 17-01.08.22	5 000 000.00	4 978 877.60	0.18
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	1 830 000.00	1 841 074.79	0.07
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC-144A 4.01600% 19-03.12.29	15 000 000.00	15 843 465.00	0.59
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	10 000 000.00	10 655 193.00	0.40
USD WALT DISNEY CO-144A 4.50000% 19-15.02.21	2 238 000.00	2 314 604.05	0.09
USD WALT DISNEY CO-144A 3.70000% 19-15.09.24	2 250 000.00	2 366 749.57	0.09
USD WELLS FARGO BANK NA 2.60000% 18-15.01.21	15 000 000.00	15 025 284.00	0.56
USD YAMANA GOLD INC 4.95000% 14-15.07.24	4 250 000.00	4 404 275.00	0.16
Total USD		659 877 168.97	24.50
Total des BILLETS, taux fixe		659 877 168.97	24.50

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Rapport annuel au 31 mai 2019

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.738%/VAR 18-23.01.22	9 000 000.00	9 006 840.90	0.33
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 875 000.00	5 865 133.23	0.22
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	20 954 000.00	21 033 444.99	0.78
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.814%/VAR 18-23.04.29	5 000 000.00	5 049 613.00	0.19
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 2.604%/3M LIBOR+28BP 18-01.02.21	15 000 000.00	14 988 976.95	0.56
Total USD		55 944 009.07	2.08
Total des Billets, taux variable		55 944 009.07	2.08
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	5 500 000.00	5 728 473.85	0.21
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 3.25000% 17-20.09.22	10 000 000.00	10 056 171.00	0.37
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 6.50000% 11-24.02.21	7 500 000.00	7 833 809.25	0.29
USD KEYCORP 2.90000% 15-15.09.20	10 000 000.00	10 045 116.00	0.37
USD KEYCORP 5.10000% 11-24.03.21	2 250 000.00	2 347 901.10	0.09
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.25000% 11-14.01.21	1 685 000.00	1 772 942.51	0.07
USD NORDEA BANK ABP-144A 2.50000% 15-17.09.20	5 000 000.00	4 997 581.35	0.19
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 2.50000% 15-17.09.20	2 013 000.00	2 012 026.25	0.07
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II-144A 2.62500% 15-19.11.20	4 250 000.00	4 256 373.73	0.16
USD SOCIETE GENERALE-144A 5.20000% 11-15.04.21	5 000 000.00	5 208 534.50	0.19
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.62500% 15-16.09.20	7 000 000.00	6 997 227.65	0.26
Total USD		61 256 157.19	2.27
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		61 256 157.19	2.27
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.369%/VAR 17-21.07.21	3 750 000.00	3 738 134.44	0.14
USD SUNTRUST BANK/ATLANTA GA 2.590%/3M LIBOR+29.75BP 18-29.01.21	25 500 000.00	25 495 212.88	0.95
Total USD		29 233 347.32	1.09
Total des Medium-Term Notes, taux variable		29 233 347.32	1.09
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-01.07.22	10 000 000.00	10 392 020.00	0.39
USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	5 950 000.00	6 009 500.00	0.22
USD BNP PARIBAS 5.00000% 11-15.01.21	9 177 000.00	9 521 604.61	0.35
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 4.25000% 19-15.03.23	3 000 000.00	3 081 921.90	0.11
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	10 000 000.00	10 628 973.00	0.40
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 17-14.01.22	4 009 000.00	4 014 663.91	0.15
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 3.34200% 18-01.09.20	4 000 000.00	4 036 661.20	0.15
USD SWEDBANK AB-144A 2.80000% 17-14.03.22	5 000 000.00	4 958 499.40	0.18
Total USD		52 643 844.02	1.95
Total des Obligations, taux fixe		52 643 844.02	1.95
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		967 059 333.64	35.90
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD BRANCH BANKING & TRUST CO 2.62500% 17-15.01.22	5 000 000.00	5 024 368.50	0.19
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	6 000 000.00	6 024 011.40	0.22
USD CCO LLC/CAPITAL 5.05000% 19-30.03.29	4 000 000.00	4 270 112.41	0.16
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.25000% 19-15.04.29	2 500 000.00	2 692 817.50	0.10
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	1 975 000.00	1 998 937.00	0.07
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.87500% 18-01.03.24	10 000 000.00	10 542 300.00	0.39
USD PNC BANK NATIONAL ASSOCIATION 2.62500% 17-17.02.22	5 000 000.00	5 014 014.50	0.19
USD T-MOBILE USA INC *ESCROW* 4.00000% 17-15.04.22	4 500 000.00	0.45	0.00
Total USD		35 566 561.76	1.32
Total des Billets, taux fixe		35 566 561.76	1.32
Billets, taux variable			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	6 000 000.00	6 123 800.40	0.23
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	5 000 000.00	5 096 599.00	0.19
Total USD		11 220 399.40	0.42
Total des Billets, taux variable		11 220 399.40	0.42
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ENERGY TRANSFER OPERATING LP 5.50000% 19-01.06.27	15 000 000.00	16 224 772.50	0.60
Total USD		16 224 772.50	0.60
Total des Obligations, taux fixe		16 224 772.50	0.60
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		63 011 733.66	2.34

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

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

Options sur swaps de taux d'intérêt, classique

USD

USD	BOA/CDX.NA.HY.S32 SWAPTION CALL 107.50000 19-19.06.19	130 000 000.00	325.00	0.00
Total USD			325.00	0.00

Total des options sur swaps de taux d'intérêt, classique 325.00 0.00

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé 325.00 0.00

Total du Portefeuille-titres 2 613 758 013.35 97.04

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	2 068.00	2 503 053.07	0.09
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	956.00	642 312.50	0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			3 145 365.57	0.12

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle 3 145 365.57 0.12

Total des Instruments dérivés 3 145 365.57 0.12

Contrats de change à terme

Contrats de change à terme (achat/vente)

CHF	254 226 900.00	USD	252 566 276.73	28.6.2019	842 004.44	0.03
CHF	2 906 800.00	USD	2 889 974.57	28.6.2019	7 465.44	0.00
Total des Contrats de change à terme (achat/vente)					849 469.88	0.03

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités 35 380 592.43 1.31

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme -1 148 698.88 -0.04

Autres actifs et passifs 41 577 389.97 1.54

Total de l'Actif net 2 693 562 132.32 100.00

Notes aux états financiers (Annexe)

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg. Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (valeur de l'actif net) ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion par action d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie d'actions par le nombre d'actions en circulation au titre de la catégorie d'actions dudit compartiment.

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre, de certains jours fériés non légaux au Luxembourg et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

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

Si, un jour de négociation donné, la somme des souscriptions ou des rachats de toutes les catégories d'un compartiment résulte en une entrée ou une sortie nette de capitaux, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné peut être augmentée ou réduite (principe dit de Single Swing Pricing). L'ajustement maximum s'élève à 2% de la valeur nette d'inventaire. Il est possible de tenir compte d'une estimation des frais de transaction et des charges fiscales encourus par le compartiment ainsi que de l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des actifs dans lesquels le compartiment investit. L'ajustement entraîne une augmentation de la valeur nette d'inventaire lorsque les mouvements nets entraînent une augmentation du nombre d'actions du compartiment concerné. Il entraîne une diminution de la valeur nette d'inventaire, lorsque les mouvements nets entraînent une diminution du nombre d'actions.

Le Conseil d'administration de la Société peut fixer un seuil pour chaque compartiment. Il peut s'agir du mouvement net un jour de négociation donné par rapport à l'actif net du Fonds ou à un montant absolu dans la devise du compartiment concerné. Dans ce cas, la valeur nette d'inventaire ne sera ajustée que si ce seuil est dépassé au cours d'un jour de négociation donné. Cet ajustement est réalisé en faveur du compartiment et inscrit dans l'état des opérations au poste «Autres revenus».

b) Principes d'évaluation

– la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, dépenses payées d'avance, dividendes et intérêts déclarés ou échus mais non encore perçus correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être payée ou perçue intégralement, auquel cas leur valeur sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces actifs;

– les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs cotés en Bourse sont évalués aux derniers cours de marché connus. Lorsque ces valeurs mobilières, produits dérivés ou autres actifs sont cotés sur plusieurs Bourses, c'est le dernier cours disponible auprès de la Bourse constituant le marché principal de ces placements qui est retenu.

Dans le cas de valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs faisant l'objet de transactions limitées en Bourse, mais négociés entre courtiers sur un marché secondaire régi par des règles de fixation des prix conformes aux usages, la Société peut évaluer ces valeurs mobilières et actifs sur la base des prix de ce marché.

Les valeurs mobilières, produits dérivés et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse mais négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, ouvert au public et en fonctionnement régulier sont évalués au dernier cours disponible sur ce marché.

– Les valeurs mobilières et autres actifs qui ne sont pas cotés en Bourse ou négociés sur un autre marché réglementé et pour lesquels aucun prix adéquat ne peut être obtenu sont évalués par la Société selon d'autres principes choisis par elle en toute bonne foi sur la base des prix de réalisation probables;

– les produits dérivés qui ne sont pas cotés en Bourse (produits dérivés de gré à gré) sont évalués sur la base de prix obtenus de sources indépendantes. Si une seule source indépendante est disponible pour l'évaluation d'un produit dérivé, la probabilité du prix obtenu est vérifiée à l'aide de modèles de calcul

- reconnus par la Société sur la base de la valeur de marché de l'instrument sous-jacent du produit dérivé;
- Les parts d'autres organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) et/ou d'autres organismes de placement collectif (OPC) sont évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire connue. Certaines parts ou actions d'autres OPCVM et/ou OPC peuvent être évaluées sur la base d'une estimation fournie par des prestataires de confiance, indépendants du Gestionnaire de portefeuille ou du conseiller en placement du fonds cible (estimation de prix);
 - l'évaluation des instruments du marché monétaire, qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé et ouvert au public, sera effectuée sur la base des courbes correspondantes. L'évaluation reposant sur les courbes se rapporte aux composantes Taux d'intérêt et Spread de crédit. À cet égard, les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt suivant la durée résiduelle sont interpolés. Le taux d'intérêt ainsi calculé est converti en un cours de marché après ajout d'un spread de crédit qui rend compte de la solvabilité du débiteur sous-jacent. Ce spread de crédit est ajusté en cas de modification importante de la solvabilité de l'émetteur.
 - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, produits dérivés et autres actifs libellés dans une devise autre que la monnaie de compte du compartiment considéré et qui ne sont pas couverts par des transactions en devises, sont évalués au cours de change équivalent à la moyenne entre le prix d'achat et le prix de vente qui sont connus au Luxembourg ou, à défaut, sur le marché le plus représentatif de cette devise;
 - les dépôts à terme et les placements fiduciaires sont évalués à leur valeur notionnelle majorée des intérêts courus;
 - la valeur des opérations d'échange est calculée par un prestataire externe et une seconde évaluation indépendante est mise à disposition par un autre prestataire externe. Le calcul s'effectue sur la base de la valeur actualisée nette (Net Present Value) de tous les flux de trésorerie, entrées comme sorties. Dans certains cas particuliers, des calculs internes – reposant sur des modèles et des données de marché mis à disposition par Bloomberg – et/ou des évaluations fondées sur des déclarations de courtiers peuvent être utilisés. Les méthodes de calcul dépendent des titres considérés et sont définies conformément à la politique d'évaluation d'UBS en vigueur (UBS Valuation Policy).

La Société est autorisée à appliquer d'autres critères d'évaluation généralement reconnus et vérifiables afin d'obtenir une évaluation adéquate de l'actif net si, du fait de circonstances particulières, une évaluation effectuée selon les règles susmentionnées s'avère irréalisable ou inexacte.

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

c) Evaluation des opérations de change à terme

La plus-/moins-value non réalisée sur les opérations de change à terme exigibles est calculée et comptabilisée le jour d'évaluation au taux de change à terme.

d) Evaluation des contrats financiers à terme

Les contrats financiers à terme sont évalués sur la base du dernier prix disponible le jour d'évaluation. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s et les fluctuations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

e) Evaluation des options

Les contrats d'options ouverts le jour de la clôture de l'exercice et négociés sur un autre marché réglementé sont évalués sur la base du prix de règlement ou des derniers prix du marché connus pour ces instruments. Les options qui ne sont pas cotées sur une Bourse (options de gré à gré) sont évaluées sur la base des prix du marché actuels fournis par la fonctionnalité «Bloomberg option pricer functionality». Ces prix sont contrôlés par des évaluations de courtiers externes. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sur options et les fluctuations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e)s sur options» ou «Plus-/moins-value non réalisée sur options».

f) Méthode du «Fair Value Pricing» (détermination de la juste valeur)

La méthode du Fair Value Pricing (détermination de la juste valeur) s'applique aux fonds investissant essentiellement sur les marchés asiatiques. Cette méthode tient compte des mouvements importants non pris en compte dans les derniers cours de clôture disponibles en évaluant l'ensemble des actifs sous-jacents du portefeuille avec les cours disponibles à un moment donné. Le calcul de la valeur nette d'inventaire s'effectue alors sur la base de ces cours nouvellement évalués. La méthode du Fair Value Pricing ne s'applique que si l'écart par rapport à l'indice de référence d'un compartiment dépasse 3%.

g) Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres

Les bénéfices ou pertes réalisé(e)s sur les ventes de titres sont calculé(e)s sur la base du coût d'acquisition moyen des titres vendus.

h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs en banque, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés dans des devises autres que celle de référence des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur le jour d'évaluation. Les revenus

et frais exprimés dans des devises autres que celle des différents compartiments sont convertis aux «Mid Closing Spot Rates» en vigueur à la date de paiement. Les bénéfices ou pertes de change sont enregistré(e)s dans l'état des opérations.

Le coût d'acquisition des titres libellés en devises autres que celle de référence des différents compartiments est converti au «Mid Closing Spot Rate» en vigueur au jour de l'achat.

i) Comptabilisation des transactions sur portefeuille-titres

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

j) Comptes annuels combiné

Les comptes annuels combiné sont établis en USD. Les différentes valeurs nettes d'inventaire combiné et l'état combiné des opérations au 31 mai 2019 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion des comptes annuels combiné au 31 mai 2019:

Taux de change	
USD 1 = EUR	0.897384
USD 1 = CHF	1.005850
USD 1 = CNY	6.903000

Pour les compartiments liquidés ou fusionnés, les taux de change en vigueur à la date de liquidation ou de fusion ont été utilisés.

k) Titres adossés à des hypothèques

La Société peut, conformément à sa politique de placement, investir dans des titres adossés à des hypothèques. Un titre adossé à des hypothèques est une participation dans une fusion de crédits hypothécaires privés matérialisés par des titres. Les remboursements de capital et les paiements d'intérêts des hypothèques sous-jacentes vont au porteur du titre adossé à des hypothèques, déduction faite des frais sous-jacents du titre. Les paiements de capital et d'intérêts peuvent être garantis par des établissements parapublics américains. Un bénéfice ou une perte est calculé(e) sur chaque «Paydown» (remboursement), en rapport avec chaque remboursement de capital. Ce bénéfice ou cette perte est inscrit(e) dans l'état des opérations comme «Bénéfice/perte net(te) réalisé(e) sur ventes de titres». En outre, les hypothèques remboursées avant échéance peuvent réduire la durée du titre et donc influencer le rendement attendu de la Société.

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

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

m) Swaps

Dans le cadre de ses opérations, la Société peut, si elle le souhaite, conclure des swaps de taux et des contrats de fixation de taux d'intérêt (contrat à terme sur taux d'intérêt et Credit Default Swaps ainsi que des options sur swaps de taux d'intérêt (Swaptions) avec des établissements financiers de premier rang spécialisés dans ce type d'instruments.

Les fluctuations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations sous «Plus-/-(moins)-value non réalisée sur swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

n) Investissements croisés entre compartiments

Au 31 mai 2019 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	6 035 140.24
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	5 901 000.00
Total	11 936 140.24

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	394 085.65
Total	394 085.65

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	10 527 716.65
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD (USD) I-X-ACC	20 063 400.00
Total	30 591 116.65

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 42 921 342.54 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 15 346 764 156.50 USD à la clôture de l'exercice.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Asian Investment Grade Bonds (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.480% ¹	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.480% / Eff 0.400%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Global Short Term Flexible (USD)*

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.820%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.060%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.040%	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.510%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.650%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel au 31 mai 2019

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.000%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	0.570%

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel au 31 mai 2019

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR) UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.050%	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.320%	1.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Term USD Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.630%	0.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.000%	2.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.150%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.750%	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.350%	1.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.650%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

La commission de gestion forfaitaire maximale est appliquée dans les cas suivants:

1. Pour l'administration, l'agent administratif, la gestion du portefeuille et, le cas échéant, la distribution de la Société, ainsi que pour toutes les missions du dépositaire comme la conservation et la surveillance de l'actif de la Société, le transfert des paiements et les autres missions énumérées au chapitre «Dépositaire et Agent payeur central» du prospectus, la Société doit payer une Commission de gestion forfaitaire maximale sur la base de la valeur nette d'inventaire de la Société conformément aux indications suivantes. Cette commission est imputée pro rata temporis à l'actif de la Société lors de chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et payée respectivement chaque mois (commission de gestion forfaitaire maximale).

La commission de gestion forfaitaire maximale ne sera prélevée que lors du lancement des catégories d'actions concernées. Une vue d'ensemble de la commission de gestion forfaitaire maximale figure à la section «Les compartiments et leur politique de placement propre» du prospectus.

2. La commission de gestion forfaitaire maximale n'inclut pas les rémunérations et coûts accessoires suivants, qui sont imputés en sus à l'actif de la société:
 - a) l'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat d'actions, sont couverts par le recours au Swinging Single Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
 - b) les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
 - c) les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
 - d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale

des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;

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

Des rémunérations provenant de la commission de gestion sont versées aux distributeurs et gestionnaires de portefeuille pour la distribution de la Société.

Le dépositaire, l'agent administratif et la Société peuvent toutefois demander le remboursement des frais liés à des dispositions exceptionnelles prises dans l'intérêt des investisseurs ou les frais en question seront directement imputés à la Société.

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

La Société supporte par ailleurs tous les frais de transaction (frais de courtage, droits et taxes, etc. conformes aux pratiques de marché) liés à la gestion de ses actifs.

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

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

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

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

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

Des données sur les frais courants de la Société figurent dans les DICI.

Note 3 – Taxe d'abonnement

Conformément à la législation et à la réglementation actuellement en vigueur au Luxembourg, la Société est soumise à la taxe d'abonnement luxembourgeoise au taux annuel de 0.05%, un taux réduit à 0.01% seulement par an pour certaines catégories d'actions, payable par trimestre et calculée sur l'actif net de la Société à la fin de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la partie de l'actif net investie en parts ou actions d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la dite taxe selon les prescriptions du droit luxembourgeois.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Single Swing Pricing.

Note 5 – Distribution der revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

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

Afin que les distributions correspondent aux droits réels des investisseurs, il est procédé à une péréquation des revenus.

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

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mai 2019 figurent ci-dessous par compartiment avec mention de la devise:

a) Contrats financiers à terme

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Asian High Yield (USD)	3 929 250.00 USD	- USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	2 674 062.51 USD	4 816 500.00 USD
- Emerging Economies Corporates (USD)	58 689 718.96 USD	34 982 953.13 USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	2 048 203.13 USD
- Emerging Europe (EUR)	1 537 020.00 EUR	813 787.19 EUR
- Global Corporates (USD)	68 723 964.41 USD	53 583 440.93 USD
- Global Dynamic (USD)	45 441 730.11 USD	238 392 738.91 USD
- Global Inflation-linked (USD)	35 779 257.76 USD	64 550 936.61 USD
- Global Short Term Flexible (USD)*	2 498 261.26 USD	6 578 534.46 USD
- Multi Income (USD)	136 546.88 USD	926 685.02 USD
- Short Term USD Corporates (USD)	279 073 438.80 USD	96 241 094.16 USD
- USD Corporates (USD)	52 347 750.00 USD	- USD
- USD High Yield (USD)	69 712 500.00 USD	- USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	374 322 031.73 USD	- USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats* taille du contrat théorique* prix du marché des contrats à terme).

b) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
- Asian High Yield (USD)	20 300 473.00 USD	- USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	4 060 094.60 USD	- USD
- Emerging Economies Corporates (USD)	2 518 287.30 USD	- USD
- Global Corporates (USD)	- USD	408 388.45 USD
- Global Dynamic (USD)	15 768 603.18 USD	15 858 172.54 USD
- Multi Income (USD)	522 750.44 USD	- USD
- Short Duration High Yield (USD)	- USD	6 273 005.33 USD
- USD High Yield (USD)	- USD	11 500 509.78 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	58 985 005.17 USD
- Floating Rate Income (USD)	327 161 150.00 USD	- USD
- Global Dynamic (USD)	431 849 827.40 USD	328 043 102.41 USD
- Global Inflation-linked (USD)	94 978 900.30 USD	79 205 026.81 USD
- Global Short Term Flexible (USD)*	2 323 958.93 USD	- USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur indices (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur indices (vendus)
- Floating Rate Income (USD)	- USD	13 211 798.34 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur devises croisées (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur devises croisées (vendus)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	3 427 210.34 USD
- Global Dynamic (USD)	- USD	9 082 107.39 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur devises (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur devises (vendus)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	651 169.96 USD

Note 7 – Soft dollar arrangements

Pour l'exercice allant du 1^{er} juin 2018 au 31 mai 2019, aucun «soft dollar arrangement» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) Bond SICAV et les «soft dollars» étaient égales à zéro.

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) dans sa version actuelle. Il exprime

rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- 2023 (USD) I-A1-acc	0.57%
- 2023 (USD) K-1-acc	0.67%
- 2023 (USD) K-1-dist	0.67%
- 2023 (USD) K-1-qdist	0.67%
- 2023 (USD) P-acc	0.92%
- 2023 (USD) P-dist	0.92%
- 2023 (USD) P-qdist	0.92%
- 2023 (USD) (HKD) P-qdist	0.92%
- 2023 (USD) Q-acc	0.67%
- 2023 (USD) Q-dist	0.67%
- 2023 (USD) Q-UKdist-qdist	0.67%
- Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
- Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.71%
- Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
- Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.03%
- Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.97%
- Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-X-mdist	0.07%
- Asian High Yield (USD) P-acc	1.47%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.47%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.47%
- Asian High Yield (USD) P-dist	1.46%
- Asian High Yield (USD) P-mdist	1.47%
- Asian High Yield (USD) Q-acc	0.87%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.89%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.88%
- Asian High Yield (USD) Q-dist	0.88%
- Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.89%
- Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.00%
- Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.09%
- Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.03%
- China Fixed Income (RMB) I-A2-acc	0.85%
- China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.21%
- China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.22%
- China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.08%
- China Fixed Income (RMB) P-acc	1.22%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.27%
- China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.35%
- China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.84%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.84%
- China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.83%
- China Fixed Income (RMB) U-X-acc	0.05%
- China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.04%
- Convert Global (EUR) F-acc	0.43%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.43%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.43%
- Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.63%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.63%
- Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.59%
- Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.59%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.59%
- Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.50%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.50%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.51%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.51%	– EUR Corporates (EUR) U-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%	– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.03%	– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.03%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%	– Floating Rate Income (USD) K-1-acc	0.96%
– Convert Global (EUR) I-X-dist	0.03%	– Floating Rate Income (USD) K-1-mdist	0.96%
– Convert Global (EUR) K-X-acc	0.07%	– Floating Rate Income (USD) (HKD) K-1-mdist	0.96%
– Convert Global (EUR) P-acc	1.86%	– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%	– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.35%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.88%	– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.36%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.86%	– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.36%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.97%	– Floating Rate Income (USD) (GBP hedged) P-acc	1.35%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.97%	– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.36%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.97%	– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.36%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.97%	– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.35%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.68%	– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.35%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.03%	– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.36%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.03%	– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.08%	– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-mdist	0.07%	– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.91%	– Floating Rate Income (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.86%	– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.80%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%	– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%	– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.86%	– Floating Rate Income (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.80%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) P-dist	1.86%	– Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.84%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.87%	– Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.04%	– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.60%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%	– Global Corporates (USD) I-A2-acc	0.24%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.04%	– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.11%
– Emerging Economies Corporates (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.04%	– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.11%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.66%	– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.15%	– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.03%	– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) K-1-acc	0.96%	– Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.56%	– Global Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.56%	– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.05%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-mdist	1.56%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) F-acc	0.57%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.89%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.03%	– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.03%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%	– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Emerging Europe (EUR) I-A3-dist	0.40%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Emerging Europe (EUR) P-4%-qdist	1.44%	– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.07%
– Emerging Europe (EUR) P-acc	1.38%	– Global Dynamic (USD) P-acc	1.48%
– Emerging Europe (EUR) P-dist	1.38%	– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.48%
– Emerging Europe (EUR) Q-acc	0.78%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.48%
– Emerging Europe (EUR) Q-dist	0.78%	– Global Dynamic (USD) P-dist	1.48%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-acc	0.67%	– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.47%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-dist	0.67%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.48%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-qdist	0.67%	– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.89%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-X-acc	0.07%	– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.86%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-acc	0.91%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.89%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-dist	0.92%	– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.88%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-qdist	0.91%	– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.88%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-acc	0.67%	– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.87%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-dist	0.67%	– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.54%
– EUR Corporates (EUR) F-acc	0.38%	– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.55%
– EUR Corporates (EUR) P-acc	1.21%	– Global Inflation-linked (USD) I-A2-acc	0.51%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.20%	– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.45%
– EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.66%	– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.44%
– EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.67%	– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.44%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.62%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.96%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	0.96%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.56%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) K-1-acc ^{1/2}	0.58%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc ¹	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc ^{1/2}	0.92%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc ^{1/2}	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist ¹	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc ^{1/2}	0.56%
– Multi Income (USD) (EUR hedged) N-acc	1.71%
– Multi Income (USD) P-acc	1.42%
– Multi Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.41%
– Multi Income (USD) P-mdist	1.42%
– Multi Income (USD) Q-acc	0.87%
– Multi Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.86%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) F-acc	0.51%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
– Short Duration High Yield (USD) I-A1-acc	0.62%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.62%
– Short Duration High Yield (USD) I-A2-acc	0.58%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.58%
– Short Duration High Yield (USD) I-B-acc	0.10%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-acc	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) I-X-UKdist	0.03%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) K-1-acc	0.76%
– Short Duration High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.04%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) N-dist	1.81%
– Short Duration High Yield (USD) P-acc	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.36%
– Short Duration High Yield (USD) Q-acc	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) Q-dist	0.78%
– Short Duration High Yield (USD) Q-mdist	0.79%
– Short Term EUR Corporates (EUR) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.51%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.37%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.97%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.58%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.37%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-acc	0.37%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) F-acc	0.36%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.51%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.44%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-UKdist	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) K-X-acc	0.07%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.07%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.97%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.56%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.39%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.53%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.39%
– USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.09%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.21%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.20%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.67%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.55%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-A2-mdist	0.61%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.05%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.32%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.32%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.78%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.77%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.80%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) F-acc	0.39%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.03%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.03%

La commission de gestion forfaitaire effective peut changer au cours de la période sous revue (voir note 2).

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction et autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

¹ anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)
² Voir note 13

Note 9 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2019, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
– 2023 (USD)	- USD
– Asian High Yield (USD)	11 249.10 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	4 071.60 USD
– Asian Local Currency Bond (USD)	54 712.91 USD
– China Fixed Income (RMB)	222 686.06 CNY
– Convert Global (EUR)	15 182.51 EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	25 772.06 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	3 883.10 USD
– Emerging Europe (EUR)	596.34 EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)	- CHF
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)	- USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	- USD
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)	- EUR
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)	- USD
– EUR Corporates (EUR)	2 753.10 EUR
– EUR Inflation-linked (EUR)	- EUR
– Floating Rate Income (USD)	1 119.22 USD
– Global Corporates (USD)	27 440.17 USD
– Global Dynamic (USD)	61 370.81 USD
– Global Inflation-linked (USD)	29 473.55 USD
– Global Short Term Flexible (USD)*	4 420.58 USD
– Multi Income (USD)	1 177.91 USD
– Short Duration High Yield (USD)	1 972.00 USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	- EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	61 190.00 USD
– USD Corporates (USD)	26 761.20 USD
– USD High Yield (USD)	8 554.82 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	119 709.10 USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en Bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des fonds.

Note 10 – Fusions

Les fusions suivantes ont été réalisées:

Compartiments	fusionnés avec	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	21.6.2018
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Inflation-linked (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	17.9.2018

Note 11 – Changement de dénomination

Au 31 mai 2019 le compartiment a été renommé:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination
UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

Note 12 – Echéance

Au 17 décembre 2018 les compartiments suivants sont venus à échéance:

UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2018 (CHF)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2018 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets High Yield Bonds 2018 (USD)

Note 13 – Namensänderung Aktienklassen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen die Namen folgender Aktienklassen des Subfonds UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)* mit Wirkung zum 30. November 2018 zu ändern:

Ursprüngliche Bezeichnung	Neue Bezeichnung
(EUR) K-1-acc	(EUR hedged) K-1-acc
(CHF) P-acc	(CHF hedged) P-acc
(EUR) P-acc	(EUR hedged) P-acc
(EUR) Q-acc	(EUR hedged) Q-acc

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Note 14 – Événement postérieur

L'activité Suisse de gestion d'actifs UBS a été transférée d'UBS AG à UBS Asset Management Switzerland AG, membre du groupe UBS. Le transfert est entré en vigueur le 17 juin 2019.

UBS Asset Management Switzerland AG est un gestionnaire d'actifs agréé par la FINMA pour les organismes de placements collectifs.

Note 15 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version allemande de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d'entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 16 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une sûreté peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Bank of America	-157.38 USD	0.00 USD
Barclays	-340 473.00 USD	0.00 USD
Citibank	-11 167.12 USD	0.00 USD
HSBC	37 120.52 USD	0.00 USD
JP Morgan	-20 187.16 USD	0.00 USD
State Street	87 945.37 USD	0.00 USD
UBS AG	179 301.61 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	441.61 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)		
Barclays	-68 094.60 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Goldman Sachs	2 403 271.22 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-546 788.92 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-31 899 821.69 EUR	1 890 000.00 EUR
Westpac Banking Corp	-23 172.58 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
Barclays	3 447.44 USD	0.00 USD
HSBC	475 712.70 USD	404 509.05 USD
State Street	32 822.45 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	362.08 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	156 506.54 USD	0.00 USD
Barclays	-1 577 639.30 USD	0.00 USD
Citibank	-226 746.64 USD	0.00 USD
Credit Suisse	6 453.36 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 892 063.51 USD	0.00 USD
HSBC	54 423.46 USD	0.00 USD
JP Morgan	65 369.23 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-83 046.23 USD	0.00 USD
State Street	115 119.90 USD	0.00 USD

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)		
Bank of America	-10 819.38 EUR	0.00 EUR
Barclays	9 750.69 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	325.89 EUR	0.00 EUR
Citibank	20 736.09 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-26 306.31 EUR	0.00 EUR
HSBC	-29 214.38 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-4 335.34 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	46 624.05 EUR	0.00 EUR
State Street	-61 729.06 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)		
Citibank	2 079 990.22 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	63 932.85 EUR	0.00 EUR
State Street	-2 052.14 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Bank of America	-40 328.71 USD	0.00 USD
Barclays	-446.62 USD	0.00 USD
Citibank	3 873.03 USD	0.00 USD
HSBC	-42 717.42 USD	0.00 USD
JP Morgan	113 523.56 USD	0.00 USD
State Street	-8 236.32 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Bank of America	142 118.40 USD	0.00 USD
Barclays	2 495.46 USD	0.00 USD
Citibank	2 318 026.29 USD	0.00 USD
HSBC	1 034 379.27 USD	0.00 USD
JP Morgan	-27 256.67 USD	0.00 USD
State Street	426 371.57 USD	0.00 USD
UBS AG	38 098.39 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	807.62 USD	0.00 USD
Barclays	262 881.31 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-118 596.47 USD	0.00 USD
Citibank	38 316.52 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	86 079.89 USD	0.00 USD
HSBC	494 455.69 USD	0.00 USD
JP Morgan	440 215.83 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	618 243.23 USD	0.00 USD
State Street	765 214.65 USD	0.00 USD
UBS AG	1 698 952.15 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	17 298.54 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Canadian Imperial Bank	-28 979.03 USD	0.00 USD
Citibank	586 320.42 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	2 027.14 USD	0.00 USD
HSBC	13 946.44 USD	0.00 USD
JP Morgan	337 252.81 USD	422 740.04 USD
State Street	-94 984.78 USD	0.00 USD
UBS AG	496 127.95 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)*		
Citibank	465.59 USD	0.00 USD
JP Morgan	289.88 USD	0.00 USD
UBS AG	101 098.60 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	471.63 USD	0.00 USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)		
JP Morgan	3 118.90 USD	0.00 USD
State Street	-21 669.20 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-5 344.12 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield (USD)		
Citibank	5 286.00 USD	0.00 USD
HSBC	-392 972.36 USD	0.00 USD
JP Morgan	389 595.95 USD	0.00 USD
State Street	-769.93 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)		
Barclays	-187.61 EUR	0.00 EUR
Citibank	2 536 211.32 EUR	0.00 EUR
HSBC	43 679.39 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	95 618.92 EUR	0.00 EUR
State Street	6 756.34 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)		
Bank of America	13 745.66 USD	0.00 USD
Citibank	-145 633.89 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	3 057 993.80 USD	0.00 USD
HSBC	-935 771.92 USD	0.00 USD
JP Morgan	11 238.99 USD	0.00 USD
State Street	97 580.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Bank of America	75.00 USD	0.00 USD
Citibank	2 150.40 USD	0.00 USD
State Street	65 213.43 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	2 371.41 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Barclays	-11 354.51 USD	0.00 USD
Citibank	17 620.00 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	0.00 USD	330 000.00 USD
State Street	187 918.35 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-306.03 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)		
Bank of America	325.00 USD	30 000.00 USD
JP Morgan	7 465.44 USD	0.00 USD
State Street	842 004.44 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
UBS AG	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
HSBC	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Morgan Stanley	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Morgan Stanley	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Bank of America	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

Prêts de titres

UBS (Lux) Bond SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2019		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2019 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2023 (USD)	218 468 658.55 USD	232 594 684.19 USD	40.21	59.79	0.00
– Asian High Yield (USD)	70 255 377.53 USD	74 798 039.49 USD	40.21	59.79	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	14 936 226.46 USD	15 901 992.07 USD	40.21	59.79	0.00
– Convert Global (EUR)	12 842 441.89 EUR	13 672 824.90 EUR	40.21	59.79	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	144 527 812.75 USD	153 872 876.71 USD	40.21	59.79	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	19 682 630.54 USD	20 955 295.21 USD	40.21	59.79	0.00
– Emerging Europe (EUR)	18 608 657.47 EUR	19 811 879.82 EUR	40.21	59.79	0.00
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	25 082 284.92 USD	26 704 087.35 USD	40.21	59.79	0.00
– EUR Corporates (EUR)	243 528 538.08 EUR	259 274 917.42 EUR	40.21	59.79	0.00
– Global Corporates (USD)	66 757 399.28 USD	71 073 884.49 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Dynamic (USD)	114 657 207.57 USD	122 070 859.78 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	48 827 275.75 USD	51 984 412.13 USD	40.21	59.79	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)*	15 418 174.03 USD	16 415 102.02 USD	40.21	59.79	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	104 710 620.54 EUR	111 481 133.62 EUR	40.21	59.79	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	53 234 989.17 USD	56 677 125.11 USD	40.21	59.79	0.00
– USD Corporates (USD)	2 913 370.78 USD	3 101 747.23 USD	40.21	59.79	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	82 307 546.67 USD	87 629 493.17 USD	40.21	59.79	0.00

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

1) Engagement global

Gestion des risques

La gestion des risques conformément aux approches par les engagements et par la VaR (value at risk, ou valeur à risque) s'effectue dans le respect des lois en vigueur et des dispositions prévues par les autorités de surveillance.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2019 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
- 2023 (USD)	Approche par les engagements						
- Asian High Yield (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	34.9%	71.5%	51.8%	37.8%	Le portefeuille de référence reflète les caractéristiques d'un portefeuille largement diversifié composé d'obligations d'entreprises de la région asiatique (hors Japon) de qualité inférieure à Investment Grade.
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	Approche par les engagements						
- China Fixed Income (RMB)	Approche par les engagements						
- Convert Global (EUR)	Approche par les engagements						
- Emerging Economies Corporates (USD)	Approche par les engagements						
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	44.0%	55.1%	49.6%	79.3%	Le portefeuille de référence reflète les caractéristiques d'un portefeuille largement diversifié composé d'obligations de pays émergents.
- Emerging Europe (EUR)	Approche par les engagements						
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Approche par les engagements						
- EUR Corporates (EUR)	Approche par les engagements						
- Floating Rate Income (USD)	Approche par les engagements						
- Global Corporates (USD)	Approche par les engagements						
- Global Dynamic (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	28.2%	42.6%	33.6%	661.4%	n/a

Informations non auditées

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2019 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Global Inflation-linked (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	26.2%	51.6%	36.8%	320.7%	Le portefeuille de référence reflète la composition d'un portefeuille largement diversifié regroupant des titres et des droits de créance mondiaux indexés sur l'inflation.
– Global Short Term Flexible (USD)*	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	63.9%	152.2%	82.6%	185.5%	Le portefeuille de référence reflète les caractéristiques d'un portefeuille largement diversifié composé d'obligations du monde entier d'échéance courte.
– Multi Income (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	17.4%	74.9%	45.7%	92.6%	Le portefeuille de référence reflète les caractéristiques d'un portefeuille largement diversifié composé d'obligations d'entreprises de qualité Investment Grade et à haut rendement ainsi que d'obligations de pays émergents.
– Short Duration High Yield (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	27.1%	62.7%	42.6%	4.1%	Le portefeuille de référence reflète les caractéristiques d'un portefeuille largement diversifié composé d'obligations d'entreprises américaines de qualité inférieure à Investment Grade.
– Short Term EUR Corporates (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Term USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– USD Investment Grade Corporates (USD)	Approche par les engagements						

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

2) Principes de rémunération pour la Société de gestion

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. a actualisé, le 7 décembre 2018, sa Politique de rémunération (la «Politique de rémunération») dont l'objectif consiste à garantir, d'une part, la concordance du cadre de rémunération avec les lois et dispositions en vigueur, et plus particulièrement les dispositions visées (i) aux articles 111bis et 111ter de la Loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif, dans sa version actuelle (la Loi OPCVM), portant transposition de la directive OPCVM 2014/91/UE (la Directive OPCVM V), (ii) à la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (la Directive GFIA), transposée dans la Loi luxembourgeoise GFIA du 12 juillet 2013, dans sa version actuelle, (iii) aux orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération au titre de la directive OPCVM – ESMA/2016/575, publiées le 14 octobre 2016, et aux orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération dans le cadre de la directive GFIA – ESMA/2016/579, publiées le 14 octobre 2016, complétant les orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération dans le cadre des directives OPCVM et GFIA, publiées le 31 mars 2016 – ESMA/2016/411 (les orientations de l'AEMF), et (iv) à la circulaire CSSF 10/437 relative aux lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier, publiée le 1er février 2010; (v) la Directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II); (vi) le Règlement délégué 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la Directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2); (vii) la Circulaire 14/585 de la CSSF transposant les Orientations 2013/606 de l'AEMF relatives aux politiques et pratiques de rémunération (Orientations de l'AEMF concernant MiFID); et, d'autre part, le respect du cadre de rémunération d'UBS AG. La politique de rémunération vise à prévenir les incitations à la prise de risques excessifs. Par ailleurs, elle doit contenir des mesures destinées à éviter tout conflit d'intérêts et être compatible avec une gestion des risques solide et efficace ainsi qu'avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group AG.

De plus amples informations sur la politique de rémunération d'UBS AG sont disponibles dans le rapport annuel d'UBS Group AG ainsi que dans le rapport de rémunération. Des informations détaillées sur la politique de rémunération de la Société de gestion, décrivant entre autres les modalités de calcul de la rémunération et des prestations annexes, peuvent être consultées à l'adresse http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html

Application des exigences et rapport sur les rémunérations

Conformément à l'article 151 de la Loi OPCVM, la Société de gestion est tenue de publier certaines informations relatives à sa politique de rémunération et aux pratiques applicables à la rémunération pour son personnel identifié au moins une fois par an.

La Société de gestion se conforme aux dispositions réglementaires précitées dans une mesure proportionnée à sa taille et à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de fonds alternatifs gérés, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des collaborateurs identifiés.

En raison de l'application du principe de proportionnalité aux collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement ne sont pas appliquées pour les collaborateurs identifiés:

- Versement de rémunérations variables sous la forme d'instruments essentiellement liés aux fonds auxquels se réfère leur activité
- Report
- Périodes de blocage
- Evaluation des risques a posteriori (clauses de malus ou de reprise)

Les exigences en matière de report restent cependant d'application si la rémunération annuelle globale du/des collaborateur(s) dépasse le seuil fixé dans le cadre de rémunération d'UBS Group. La rémunération variable est régie par les règles de planification définies dans le cadre de rémunération d'UBS Group.

Aucune rémunération n'est versée aux collaborateurs identifiés de mandataires de la Société de gestion.

Informations non auditées

Rapport sur les rémunérations

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018, la rémunération globale versée par UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. à l'ensemble des collaborateurs s'est établie à 406 847 EUR, dont 27 680 EUR au titre de rémunérations variables. La Société de gestion a employé en moyenne 34.7 collaborateurs (équivalents temps plein) sur cette période.

La rémunération globale versée par la Société de gestion à ses collaborateurs identifiés s'est élevée à 78 248 EUR.

Veillez noter que du fait des fonctions du personnel de la société de gestion, cette rémunération a été calculée proportionnellement à l'actif net du fonds par rapport aux actifs nets de l'ensemble des fonds gérés par UBS Fund Management (Luxembourg) SA (y compris les FIA et les OPCVM).

Informations non auditées

3) Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (en %)
selon le pays:					
– Australie	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgique	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– Chine	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Allemagne	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Côte d'Ivoire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finlande	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– France	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grande-Bretagne	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hong Kong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japon	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Canada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Qatar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Koweït	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Pays-Bas	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norvège	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Autriche	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Suède	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Suisse	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapour	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranationaux	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Notation <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– non Investment Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	975 148 466.06 USD	184 613 522.46 USD	38 838 018.62 USD	3 724 975 379.81 EUR	436 399 055.93 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	212 321 305.74 USD	50 719 284.48 USD	11 331 185.89 USD	13 371 788.43 EUR	151 007 381.72 USD
Quota de garanties moyen	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	21.77%	27.47%	29.18%	0.36%	34.60%
Rendements sur prêts de titres	172 673.13 USD	442 798.73 USD	46 720.22 USD	171 072.27 EUR	650 071.42 USD
Frais sur prêts de titres	69 069.25 USD	177 119.49 USD	18 688.09 USD	68 428.91 EUR	260 028.57 USD
Revenus nets sur prêts de titres	103 603.88 USD	265 679.24 USD	28 032.13 USD	102 643.36 EUR	390 042.85 USD

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (en %)
selon le pays:					
– Australie	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgique	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– Chine	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Allemagne	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Côte d'Ivoire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finlande	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– France	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grande-Bretagne	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hong Kong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japon	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Canada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Qatar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Koweït	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Pays-Bas	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norvège	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Autriche	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Suède	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Suisse	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapour	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranationaux	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Notation <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– non Investment Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	239 399 740.74 USD	70 861 072.65 EUR	86 222 979.46 USD	919 437 475.75 EUR	518 810 193.03 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	12 230 249.26 USD	15 537 740.69 EUR	27 817 943.96 USD	219 903 620.05 EUR	68 362 068.07 USD
Quota de garanties moyen	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.11%	21.93%	32.26%	23.92%	13.18%
Rendements sur prêts de titres	33 086.12 USD	56 398.27 EUR	106 230.53 USD	487 529.67 EUR	153 191.28 USD
Frais sur prêts de titres	13 234.45 USD	22 559.31 EUR	42 492.21 USD	195 011.87 EUR	61 276.51 USD
Revenus nets sur prêts de titres	19 851.67 USD	33 838.96 EUR	63 738.32 USD	292 517.80 EUR	91 914.77 USD

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)* (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (en %)
selon le pays:					
– Australie	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Belgique	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
– Chine	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Danemark	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Allemagne	4.37	4.37	4.37	4.37	4.37
– Côte d'Ivoire	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Finlande	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
– France	15.53	15.53	15.53	15.53	15.53
– Grande-Bretagne	13.00	13.00	13.00	13.00	13.00
– Hong Kong	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
– Japon	18.96	18.96	18.96	18.96	18.96
– Canada	4.32	4.32	4.32	4.32	4.32
– Qatar	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46
– Koweït	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Luxembourg	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15	0.15	0.15	0.15
– Pays-Bas	5.99	5.99	5.99	5.99	5.99
– Norvège	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65
– Autriche	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43
– Suède	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15
– Suisse	9.46	9.46	9.46	9.46	9.46
– Singapour	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Supranationaux	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	16.64	16.64	16.64	16.64	16.64
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	65.10	65.10	65.10	65.10	65.10
– Notation <=AA-	28.66	28.66	28.66	28.66	28.66
– non Investment Grade:	6.24	6.24	6.24	6.24	6.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	225 886 331.05 USD	188 691 841.26 USD	41 695 187.81 USD	685 394 252.11 EUR	972 347 094.79 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	75 586 234.62 USD	95 329 696.56 USD	13 587 695.50 USD	105 820 728.91 EUR	72 955 868.67 USD
Quota de garanties moyen	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%	103.72%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	33.46%	50.52%	32.59%	15.44%	7.50%
Rendements sur prêts de titres	155 020.40 USD	192 917.53 USD	22 566.60 USD	228 936.42 EUR	190 376.38 USD
Frais sur prêts de titres	62 008.16 USD	77 167.01 USD	9 026.64 USD	91 574.57 EUR	76 150.55 USD
Revenus nets sur prêts de titres	93 012.24 USD	115 750.52 USD	13 539.96 USD	137 361.85 EUR	114 225.83 USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (en %)
selon le pays:		
– Australie	1.28	1.28
– Belgique	1.87	1.87
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.14	0.14
– Chine	1.28	1.28
– Curaçao	0.00	0.00
– Danemark	0.61	0.61
– Allemagne	4.37	4.37
– Côte d'Ivoire	0.00	0.00
– Finlande	0.33	0.33
– France	15.53	15.53
– Grande-Bretagne	13.00	13.00
– Hong Kong	0.40	0.40
– Japon	18.96	18.96
– Canada	4.32	4.32
– Qatar	0.46	0.46
– Koweït	0.00	0.00
– Luxembourg	0.94	0.94
– Nouvelle-Zélande	0.15	0.15
– Pays-Bas	5.99	5.99
– Norvège	0.65	0.65
– Autriche	0.43	0.43
– Suède	1.15	1.15
– Suisse	9.46	9.46
– Singapour	0.45	0.45
– Supranationaux	1.58	1.58
– Venezuela	0.00	0.00
– Emirats arabes unis	0.01	0.01
– Etats-Unis	16.64	16.64
Total	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):		
– Notation > AA-	65.10	65.10
– Notation <=AA-	28.66	28.66
– non Investment Grade:	6.24	6.24
Total	100.00	100.00
Prêt de titres		
Actifs et rendements / chiffres clés		
Actif géré moyen (1)	652 207 176.40 USD	2 688 911 658.37 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	21 917 833.19 USD	56 445 024.45 USD
Quota de garanties moyen	103.72%	103.72%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.36%	2.10%
Rendements sur prêts de titres	46 603.90 USD	105 002.82 USD
Frais sur prêts de titres	18 641.56 USD	42 001.13 USD
Revenus nets sur prêts de titres	27 962.34 USD	63 001.69 USD

Informations non auditées

4) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

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

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2019.

UBS (Lux) Bond SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– 2023 (USD)	17.76%	18.29%
– Asian High Yield (USD)	28.41%	30.19%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	33.27%	33.77%
– Convert Global (EUR)	0.37%	0.39%
– Emerging Economies Corporates (USD)	31.95%	34.49%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	6.62%	7.49%
– Emerging Europe (EUR)	28.20%	29.28%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	29.12%	29.85%
– EUR Corporates (EUR)	27.54%	28.04%
– Global Corporates (USD)	13.86%	14.34%
– Global Dynamic (USD)	33.21%	36.42%
– Global Inflation-linked (USD)	35.92%	37.26%
– Global Short Term Flexible (USD)*	38.73%	41.43%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	14.23%	14.44%
– Short Term USD Corporates (USD)	5.58%	5.74%
– USD Corporates (USD)	0.51%	0.55%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	3.06%	3.15%

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la note 16 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Informations non auditées

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
United Kingdom	26 629 659.81	8 563 593.59	1 820 611.85	1 565 395.52	17 616 835.81
French Republic	26 471 537.66	8 512 744.50	1 809 801.39	1 556 100.48	17 512 230.19
Japan Government Ten	17 605 143.16	5 661 480.17	1 203 625.30	1 034 899.14	11 646 672.12
United States	16 419 564.39	5 280 220.53	1 122 569.86	965 206.19	10 862 353.18
Kingdom of Belgium	3 983 796.60	1 281 113.44	272 363.50	234 183.14	2 635 478.30
Roche Holding AG	3 957 711.87	1 272 725.08	270 580.14	232 649.78	2 618 221.97
Zurich Insurance Group AG	3 857 419.96	1 240 473.11	263 723.40	226 754.23	2 551 873.91
Unilever NV	3 158 803.48	1 015 811.30	215 960.52	185 686.82	2 089 704.59
Alphabet Inc	2 840 835.54	913 558.83	194 221.74	166 995.42	1 879 353.08
Novartis AG	2 649 980.65	852 183.52	181 173.41	155 776.22	1 753 093.15

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
United Kingdom	2 399 162.24	2 268 253.13	3 057 338.84	29 684 267.61	8 137 216.77
French Republic	2 384 916.44	2 254 784.65	3 039 184.91	29 508 007.74	8 088 899.44
Japan Government Ten	1 586 110.94	1 499 565.57	2 021 238.29	19 624 575.92	5 379 598.06
United States	1 479 297.86	1 398 580.70	1 885 122.54	18 303 003.00	5 017 321.13
Kingdom of Belgium	358 914.63	339 330.62	457 377.83	4 440 765.87	1 217 327.48
Roche Holding AG	356 564.56	337 108.79	454 383.06	4 411 689.04	1 209 356.77
Zurich Insurance Group AG	347 528.90	328 566.15	442 868.59	4 299 892.95	1 178 710.60
Unilever NV	284 588.02	269 059.61	362 660.76	3 521 140.28	965 234.59
Alphabet Inc	255 941.13	241 975.83	326 155.00	3 166 699.19	868 073.22
Novartis AG	238 746.33	225 719.25	304 243.04	2 953 951.93	809 753.76

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)*	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
United Kingdom	13 975 837.33	5 951 671.75	1 879 357.58	12 763 424.39	6 488 938.33
French Republic	13 892 851.30	5 916 331.79	1 868 198.29	12 687 637.45	6 450 408.17
Japan Government Ten	9 239 570.41	3 934 711.67	1 242 462.71	8 438 031.69	4 289 904.15
United States	8 617 352.32	3 669 737.36	1 158 791.85	7 869 791.43	4 001 010.21
Kingdom of Belgium	2 090 785.00	890 369.98	281 151.86	1 909 408.05	970 745.05
Roche Holding AG	2 077 095.15	884 540.10	279 310.96	1 896 905.80	964 388.90
Zurich Insurance Group AG	2 024 459.73	862 125.07	272 232.97	1 848 836.54	939 950.43
Unilever NV	1 657 810.27	705 985.79	222 928.92	1 513 994.16	769 716.22
Alphabet Inc	1 490 933.63	634 920.64	200 488.70	1 361 594.17	692 235.90
Novartis AG	1 390 768.74	592 264.98	187 019.33	1 270 118.66	645 729.65

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
United Kingdom	355 117.63	10 032 660.90
French Republic	353 009.01	9 973 088.75
Japan Government Ten	234 771.93	6 632 695.75
United States	218 961.75	6 186 031.77
Kingdom of Belgium	53 125.59	1 500 885.88
Roche Holding AG	52 777.74	1 491 058.52
Zurich Insurance Group AG	51 440.31	1 453 273.78
Unilever NV	42 123.96	1 190 071.69
Alphabet Inc	37 883.73	1 070 278.02
Novartis AG	35 338.60	998 373.90

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

Toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de la Société sont actuellement détenues par la seule contrepartie, à savoir UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

détenues à 100% par UBS Switzerland AG

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant:

- le type des garanties sont mentionnées à la note 16 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties sont mentionnées dans les Informations non auditées 3) Garanties – Prêts de titres «Selon note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	2 293.80	737.64	156.82	134.84	1 517.46
De 1 semaine à 1 mois	1 408 686.75	453 006.94	96 308.85	82 808.11	931 915.89
De 1 semaine à 3 mois	2 867 133.01	922 015.60	196 019.64	168 541.29	1 896 750.16
De 3 mois à 1 an	12 076 465.19	3 883 562.18	825 641.63	709 901.84	7 989 178.45
plus de 1 an	122 705 480.45	39 459 755.51	8 389 106.50	7 213 107.88	81 175 738.52
illimité	93 534 624.99	30 078 961.62	6 394 758.63	5 498 330.94	61 877 776.23

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	206.66	195.38	263.35	2 556.92	700.92
De 1 semaine à 1 mois	126 913.68	119 988.69	161 730.67	1 570 272.94	430 451.97
De 1 semaine à 3 mois	258 310.37	244 215.79	329 174.20	3 196 013.17	876 108.93
De 3 mois à 1 an	1 088 012.37	1 028 645.51	1 386 493.34	13 461 720.01	3 690 201.67
plus de 1 an	11 054 979.93	10 451 770.38	14 087 759.05	136 780 655.25	37 495 075.06
illimité	8 426 872.20	7 967 064.07	10 738 666.74	104 263 699.13	28 581 345.94

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)*	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	1 203.84	512.66	161.88	1 099.40	558.94
De 1 semaine à 1 mois	739 310.11	314 838.46	99 416.45	675 174.48	343 259.41
De 1 semaine à 3 mois	1 504 735.12	640 798.07	202 344.61	1 374 198.38	698 643.89
De 3 mois à 1 an	6 337 997.33	2 699 064.02	852 282.63	5 788 171.96	2 942 712.69
plus de 1 an	64 398 563.32	27 424 411.22	8 659 798.00	58 811 946.24	29 900 055.07
illimité	49 089 050.06	20 904 787.70	6 601 098.45	44 830 543.16	22 791 895.11

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	30.59	864.18
De 1 semaine à 1 mois	18 785.43	530 719.38
De 1 semaine à 3 mois	38 234.42	1 080 185.53
De 3 mois à 1 an	161 044.71	4 549 779.49
plus de 1 an	1 636 328.82	46 228 997.44
illimité	1 247 323.26	35 238 947.15

Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
EUR	29.64%
USD	20.80%
JPY	18.81%
GBP	13.53%
CHF	10.20%
CAD	2.75%
HKD	1.40%
SEK	1.05%
DKK	0.58%
AUD	0.48%
NOK	0.47%
SGD	0.20%
NZD	0.07%
MXN	0.01%
TRY	0.01%
RUB	0.00%
PLN	0.00%
ZAR	0.00%
IDR	0.00%
INR	0.00%
Total	100.00%

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	218 468 658.55	70 255 377.53	14 936 226.46	12 842 441.89	144 527 812.75
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	19 682 630.54	18 608 657.47	25 082 284.92	243 528 538.08	66 757 399.28
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)*	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	114 657 207.57	48 827 275.75	15 418 174.03	104 710 620.54	53 234 989.17
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	2 913 370.78	82 307 546.67
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	218 468 658.55 USD	70 255 377.53 USD	14 936 226.46 USD	12 842 441.89 EUR	144 527 812.75 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Europe (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	19 682 630.54 USD	18 608 657.47 EUR	25 082 284.92 USD	243 528 538.08 EUR	66 757 399.28 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)* Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	114 657 207.57 USD	48 827 275.75 USD	15 418 174.03 USD	104 710 620.54 EUR	53 234 989.17 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	2 913 370.78 USD	82 307 546.67 USD

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

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

Tous les frais relatifs à l'exercice d'opérations de financement sur titres et à leur couverture sont supportés par les contreparties ainsi que par le dépositaire. La répartition des revenus des opérations de financement sur titres, telle que renseignée dans l'état des opérations, est la suivante:

- 60% payables à la Société
- 40% payables à l'Agent prêteur de titres

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.08%
– Asian High Yield (USD)	0.63%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.31%
– Convert Global (EUR)	1.33%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.45%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.17%
– Emerging Europe (EUR)	0.30%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.42%
– EUR Corporates (EUR)	0.20%
– Global Corporates (USD)	0.23%
– Global Dynamic (USD)	0.14%
– Global Inflation-linked (USD)	0.40%
– Global Short Term Flexible (USD)*	0.15%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.22%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.36%
– USD Corporates (USD)	1.60%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.13%

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.03%
– Asian High Yield (USD)	0.25%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.13%
– Convert Global (EUR)	0.53%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.18%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.07%
– Emerging Europe (EUR)	0.12%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.17%
– EUR Corporates (EUR)	0.08%
– Global Corporates (USD)	0.09%
– Global Dynamic (USD)	0.05%
– Global Inflation-linked (USD)	0.16%
– Global Short Term Flexible (USD)*	0.06%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.14%
– USD Corporates (USD)	0.64%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.05%

* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Currency Diversifier (USD)

Informations non auditées

b) La Société est engagée dans des Swaps et Swaps à terme sur indices considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)

Informations générales

Engagement en TRS:

Notionnel (Engagements absolue, incluant gains/pertes non-réalisés: 13 051 396.66 USD

Notionnel en % de l'actif net: 3.35%

Les détails sur le engagement sont compris dans la Note 6.

Données relatives à la concentration

10 principales contreparties des Total Return Swaps

Il existe une contrepartie: Bank of America.

Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:

Etats-Unis

Données de transaction agrégées

Garanties sur Total Return Swaps: 0.00 USD - Cash

Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
jusqu'à 1 jour	-
De 1 jour à 1 semaine	-
De 1 semaine à 1 mois	-
De 1 semaine à 3 mois	-
De 3 mois à 1 an	13 051 396.66 USD
plus de 1 an	-
illimité	-

Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Règlement et compensation des opérations:	
Contrepartie centrale	-
Bilatéral	13 051 396.66 USD
Trilatéral	-

Informations non auditées

Informations sur les revenus et les frais des différents types de Total Return Swaps

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

Les frais de transaction sur TRS ne sont pas identifiables séparément, comme l'explique la note 9.

