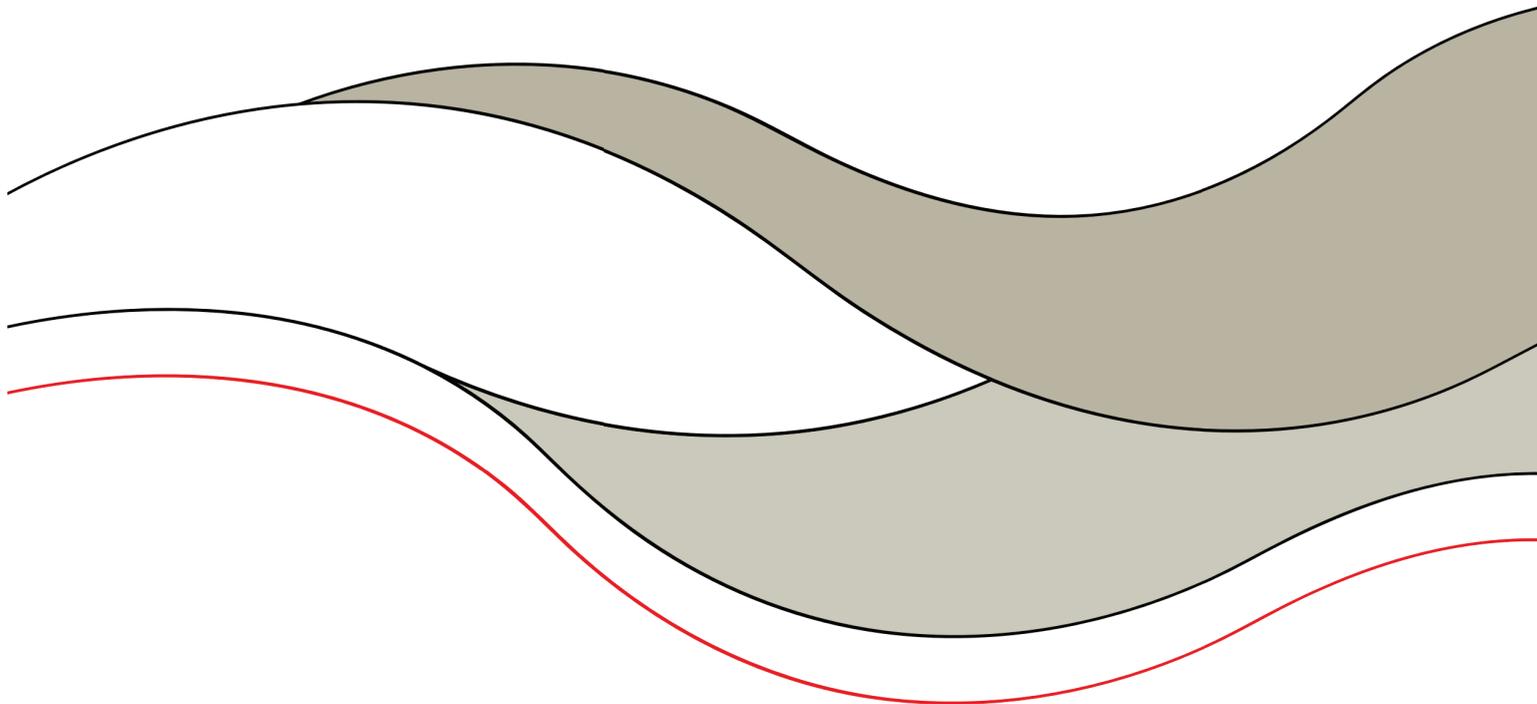


# Rapport annuel 2023/2024

Rapport annuel et états financiers révisés  
au 31 mai 2024



## Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV) R.C.S. Luxembourg N° B 56 385

UBS (Lux) Bond SICAV  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)<sup>1</sup>  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV  
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)  
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)  
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 – EUR Corporates Sustainable (EUR)

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)<sup>2</sup>  
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 SDG Corporates Sustainable (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV  
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024



# Sommaire

Catégories de placements et ISIN	3
Gestion et administration	8
Caractéristiques de la Société	10
Rapport d'audit	18
UBS (Lux) Bond SICAV	21
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) <sup>1</sup>	24
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	29
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	37
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	47
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	55
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	76
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	86
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	102
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	111
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	127
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	142
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	156
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) <sup>2</sup>	167
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	170
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	185
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	205
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	228
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	244
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	257
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	276
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	288
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	304
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	315
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	333
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	347
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	366
Notes aux états financiers	380
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	410
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	412
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	418
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	427
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	429

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

## 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 – Fixed Maturity Series 1 (USD)<sup>1</sup> n'a pas fait l'objet d'une distribution publique auprès des investisseurs en Allemagne.

<sup>1</sup> liquidé le 17 mai 2024

# Gestion et administration

## UBS (Lux) Bond SICAV –

### 2023 (USD)<sup>1</sup>

I-A1-acc	LU1939228059
I-B-dist	LU2072099455
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

### 2024 (USD)

K-1-acc	LU2032050580
K-1-dist	LU2032050663
K-1-qdist	LU2045767261
P-acc	LU2032050150
P-dist	LU2032050234
P-qdist	LU2045766537
(HKD) P-qdist	LU2045767428
Q-acc	LU2032050317
Q-dist	LU2032050408
Q-qdist	LU2045766883
Q-UKdist-qdist	LU2032050747

### 2025 I (EUR)

K-1-acc	LU2156499548
K-1-dist	LU2156499621
K-B-acc	LU2358385081
P-acc	LU2156499035
P-dist	LU2156499118
Q-acc	LU2156499209
Q-dist	LU2156499464

### 2025 I (USD)

K-1-acc	LU2156500220
P-acc	LU2156499894
P-dist	LU2156499977
Q-acc	LU2156500063
Q-dist	LU2156500147

### Asian High Yield (USD)

F-acc	LU0949706286
F-dist	LU2073878949
I-A1-acc	LU0871581103
(SEK hedged) I-A1-acc	LU2191342232
I-A3-acc	LU2177575094
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2300342909
(GBP hedged) I-A3-acc	LU2177569360
(GBP hedged) I-A3-dist	LU2181694816

I-B-acc	LU1739859327
(EUR hedged) I-B-acc	LU2198571015
(EUR hedged) I-B-dist	LU2197080505
(CHF hedged) I-X-acc	LU2023725380
I-X-dist	LU0883523861
K-1-acc	LU0725271869
K-1-mdist	LU2179105015
K-B-mdist	LU2204822782
(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204822949
K-X-acc	LU1957417949
P-acc	LU0626906662
(CHF hedged) P-acc	LU0626907470
(EUR hedged) P-acc	LU0626907397
P-dist	LU0725271786
P-mdist	LU0626906746
(AUD hedged) P-mdist	LU2199720918
(HKD) P-mdist	LU2184895089
(SGD hedged) P-mdist	LU0626907124
Q-acc	LU1240770955
(CHF hedged) Q-acc	LU1240770799
(EUR hedged) Q-acc	LU1240770872
(GBP hedged) Q-acc	LU2183825921
Q-dist	LU1240771094
(EUR hedged) Q-dist	LU2325209497
(GBP hedged) Q-dist	LU2270292001
Q-mdist	LU1240771177
(SGD hedged) Q-mdist	LU2181965513
U-X-acc	LU0626906829

### Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

I-A2-dist	LU2548502090
I-B-acc	LU1377678567
P-acc	LU1377678724
U-X-acc	LU1377216947

### China Fixed Income (RMB)

(EUR) I-A1-acc	LU2257620158
(USD) I-A1-acc	LU2376072950
I-A2-acc	LU1991149219
(EUR hedged) I-A2-acc	LU2219379372
(USD hedged) I-A2-acc	LU2219379299
(CHF hedged) I-A3-acc	LU2227866147
(EUR) I-A3-acc	LU2275736432
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2200675218
(USD) I-A3-acc	LU2260430983
(EUR hedged) I-A3-dist	LU2230738671
(GBP) I-A3-dist	LU2308292767
(GBP hedged) I-A3-dist	LU2230738911
(USD) I-A3-dist	LU2305737947
(USD hedged) I-A3-dist	LU2230738838
(EUR) I-A3-qdist	LU2230637725
I-B-acc	LU1698195721

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

(EUR hedged) I-B-acc	LU2401085340
(GBP hedged) I-B-acc	LU2163079093
(USD) I-B-acc	LU2166137674
(EUR) I-B-dist	LU2451285840
(JPY) I-B-mdist	LU1839734362
(CHF hedged) I-X-acc	LU2008201183
(USD hedged) I-X-acc	LU2058912770
(USD) K-X-acc	LU1808704073
P-acc	LU1717043324
(EUR) P-acc	LU1717043837
(EUR hedged) P-acc	LU2257619812
(USD) P-acc	LU1717043670
(USD) P-mdist	LU2307312418
Q-acc	LU1717043597
(EUR) Q-acc	LU1717043910
(EUR hedged) Q-acc	LU2411453108
(GBP hedged) Q-acc	LU2165877072
(USD) Q-acc	LU1717043753
QL-acc	LU2365459895
(EUR) QL-acc	LU2365460042
(USD) QL-acc	LU2365460125
QL-dist	LU2365459978
(GBP) Q-dist	LU2376073172
U-X-UKdist-mdist	LU1839734446
(USD) U-X-acc	LU2272237582
(USD hedged) U-X-acc	LU2008202314

#### China High Yield (USD)

I-A3-acc	LU2407300149
(EUR) I-A3-acc	LU2390294184
I-B-acc	LU2420984473
I-X-acc	LU2418146887
P-acc	LU2344565556
Q-acc	LU2344565713
U-X-acc	LU2344566018

#### Convert Global (EUR)

F-acc	LU0949706013
(CHF hedged) F-acc	LU1255921550
(USD hedged) F-acc	LU1255922012
I-A1-acc	LU0396331836
(CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637
(USD hedged) I-A1-dist	LU2159007975
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
(CHF hedged) I-A3-dist	LU2300342578
(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

#### Emerging Economies Corporates (USD)

F-acc	LU1611257178
I-B-acc	LU2107555869
I-X-acc	LU1564462544
I-X-dist	LU1092615647
K-B-mdist	LU2204822600
(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204823087
K-X-acc	LU1564462460
(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
P-acc	LU0896022034
(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
P-dist	LU0896022117
(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
Q-acc	LU1240772738
Q-dist	LU1240772811
U-X-acc	LU0896021903

#### Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

I-A1-acc	LU1390335583
I-B-acc	LU1881004227
I-X-acc	LU1131112325
P-acc	LU0775387714
(EUR hedged) P-acc	LU2064626802
P-dist	LU0775387805
(EUR hedged) P-dist	LU2064626984
Q-acc	LU1240772902
(EUR hedged) Q-acc	LU2064627016
(EUR hedged) Q-dist	LU2064627107
U-X-UKdist-mdist	LU1957417519

#### EUR Corporates Sustainable (EUR)

I-B-acc	LU0396344573
I-X-acc	LU2589240618
P-acc	LU0162626096
(CHF hedged) P-acc	LU0776291147
Q-acc	LU0396343682
(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892
U-X-acc	LU0396345034
(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839

#### Fixed Maturity Series 1 (USD)<sup>2</sup>

P-qdist	LU2100412902
(HKD) P-qdist	LU2100413033

#### Floating Rate Income (USD)

F-acc	LU2460008324
(CHF hedged) F-acc	LU2460008670
(EUR hedged) F-acc	LU2460008597

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

I-X-acc	LU1776430768	Q-acc	LU1240774783
K-B-acc	LU2404247624	(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437
(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025	(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601
P-acc	LU1679112000	Q-dist	LU1240774866
(CHF hedged) P-acc	LU1679114808	(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510
(EUR hedged) P-acc	LU1679113404	(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307
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		
Q-dist	LU1679113156		
(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953		
(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550		
Q-mdist	LU1891428382		
U-X-UKdist-mdist	LU1839734529		

#### Global Corporates (USD)

(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
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
P-acc	LU0390868593
(EUR hedged) P-acc	LU0390864923
(EUR hedged) Q-acc	LU0390866548
U-X-dist	LU0390871035
U-X-UKdist-mdist	LU2677639093

#### Global Dynamic (USD)

I-A1-acc	LU2795387815
(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650
I-A3-acc	LU2099389871
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2134544555
I-B-acc	LU2113590561
(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314
I-X-acc	LU1138686867
(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151
(AUD hedged) I-X-qdist	LU2561993515
(CAD hedged) I-X-qdist	LU2493301084
K-B-acc	LU2282404438
K-X-acc	LU1860987145
K-X-dist	LU1917356179
P-4%-mdist	LU2051222904
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-4%-mdist	LU2038039314

#### Global Inflation-linked (USD)

(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
I-A3-acc	LU0455552678
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
(EUR hedged) I-B-dist	LU2451285923
P-acc	LU0455550201
(CHF hedged) P-acc	LU0455553486
(EUR hedged) P-acc	LU0455556406
Q-acc	LU1240775160
(CHF hedged) Q-acc	LU1240774940
(EUR hedged) Q-acc	LU1240775087

#### Global SDG Corporates Sustainable (USD)

I-X-acc	LU2505553425
P-acc	LU2525873498
(CHF hedged) P-acc	LU2645744397
(EUR hedged) P-acc	LU2645744470
Q-acc	LU2525873571
(CHF hedged) Q-acc	LU2645744124
(EUR hedged) Q-acc	LU2645744553
U-X-acc	LU2505553698

#### Global Short Term Flexible (USD)

I-A1-acc	LU2254329027
(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254329704
(GBP hedged) I-A1-acc	LU2327293762
(GBP hedged) I-A2-acc	LU2327293846
I-A3-acc	LU2254329290
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2254329886
I-X-acc	LU2254329456
(CHF hedged) I-X-acc	LU2358374390
(EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865
I-X-UKdist	LU2254329373
P-acc	LU0659916679
(AUD hedged) P-acc	LU1991167542
(CAD hedged) P-acc	LU2254328649
(CHF hedged) P-acc	LU0726085425
(EUR hedged) P-acc	LU0706127809
(GBP hedged) P-acc	LU2327293929
P-dist	LU0659904402
(EUR hedged) P-dist	LU2251373150
Q-acc	LU2254329530
(AUD hedged) Q-acc	LU1991167898
(CAD hedged) Q-acc	LU2254328722
(EUR hedged) Q-acc	LU0718864688
Q-dist	LU2254329613
(EUR hedged) Q-dist	LU2254329969

**Green Social Sustainable Bonds (EUR)**

I-X-acc	LU2388910437
P-acc	LU2437035061
Q-acc	LU2437035145
U-X-acc	LU2388910510

**Short Duration High Yield Sustainable (USD)**

(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
(EUR hedged) I-A3-qdist	LU2095324419
I-B-acc	LU0913264429
(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
(EUR hedged) I-B-dist	LU2191347462
I-X-acc	LU0912930210
(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235
I-X-UKdist	LU1336831943
K-B-mdist	LU2204823756
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
(EUR hedged) P-qdist	LU1669357847
Q-acc	LU1240776721
(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218
(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512
Q-dist	LU0803109510
Q-mdist	LU1240776994
U-X-acc	LU2272237665

**Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)**

F-acc	LU0396349291
(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
(USD hedged) F-acc	LU1382376132
I-A1-acc	LU0396349614
I-A2-acc	LU0396349887
I-A3-acc	LU0396350117
I-B-acc	LU0396350380
(USD hedged) I-B-acc	LU2249632626
I-X-acc	LU0396350547
(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
K-B-dist	LU2747608771
(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245469
P-acc	LU0151774626
Q-acc	LU0396349457

**Short Term USD Corporates Sustainable (USD)**

F-acc	LU0396352246
(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
(EUR hedged) F-acc	LU1717044058

I-A1-acc	LU0849031678
I-A2-acc	LU0838529096
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2352401819
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
(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245626
K-B-mdist	LU2204822436
(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
P-acc	LU0151774972
(EUR hedged) P-acc	LU2595231684
P-mdist	LU2566276635
Q-acc	LU0396352592
(EUR hedged) Q-acc	LU2595231841

**USD Corporates (USD)**

F-acc	LU0396366626
I-A1-acc	LU0396367277
I-A3-acc	LU0396367608
I-X-acc	LU0396368085
P-acc	LU0172069584
(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
(EUR hedged) P-acc	LU2708692038
P-mdist	LU0849272793
(JPY hedged) P-mdist	LU2796509052
Q-acc	LU0396366972
(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
QL-acc	LU2700977403
(CHF hedged) QL-acc	LU2708691816
(EUR hedged) QL-acc	LU2708691907
U-X-acc	LU0396368242

**USD High Yield (USD)**

F-acc	LU0396369489
I-A1-acc	LU0396369992
I-B-acc	LU0396370651
(EUR hedged) I-B-acc	LU1023284349
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
(AUD hedged) U-X-acc	LU2661945795
U-X-UKdist-mdist	LU1839734875

**USD Investment Grade Corporates  
Sustainable (USD)**

F-acc	LU1611257095
I-A1-acc	LU2542764720
I-A3-acc	LU1630042247
(EUR hedged) I-A3-acc	LU2586877107
I-B-acc	LU2545180692
U-X-acc	LU1469614280
(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
(EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806

# Gestion et administration

## Siège social

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

## Conseil d'administration

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

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

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

*Josée Lynda Denis*, Membre  
Independent Director  
Luxembourg

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

## Société de gestion et Agent domiciliataire

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

## Gestionnaire de portefeuille

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
- *Convert Global (EUR)*  
- *EUR Corporates Sustainable (EUR)*  
- *Green Social Sustainable Bonds (EUR)*  
- *Short Term USD Corporates Sustainable (USD)*  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
- *2024 (USD)*  
- *2025 I (EUR)*  
- *2025 I (USD)*  
- *Emerging Economies Corporates (USD)*  
- *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*  
- *Floating Rate Income (USD)*  
- *Short Duration High Yield Sustainable (USD)*  
- *USD Corporates (USD)*  
- *USD High Yield (USD)*  
- *USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)*  
UBS Asset Management (Americas) LLC\*

\* Au 1er mars 2024, UBS Asset management (Americas) Inc. A changé sa forme de société et a été redénommée en UBS Asset Management (Americas) LLC.

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
- *EUR Corporates Sustainable (EUR)*  
- *Global Corporates (USD)*  
- *Global Dynamic (USD)*  
- *Global Inflation-linked (USD)*  
- *Global SDG Corporates Sustainable (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 Sustainable (USD)*  
- *China Fixed Income (RMB)*  
- *China High Yield (USD)*  
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited  
Hong Kong

## Dépositaire et Agent payeur central

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

## Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

## Agent administratif

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

## Réviseur d'entreprises de la Société

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

## Distribution en Suisse

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

## Agents payeurs

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

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

### **Distribution à Hong Kong**

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

*UBS (Lux) Bond SICAV*

- *2024 (USD)*
- *2025 I (EUR)*
- *2025 I (USD)*
- *China High Yield (USD)*
- *Convert Global (EUR)*
- *Emerging Economies Corporates (USD)*
- *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
- *EUR Corporates Sustainable (EUR)*
- *Floating Rate Income (USD)*
- *Global Corporates (USD)*
- *Global Dynamic (USD)*
- *Global Inflation-linked (USD)*
- *Global SDG Corporates Sustainable (USD)*
- *Global Short Term Flexible (USD)*
- *Green Social Sustainable Bonds (EUR)*
- *Short Duration High Yield Sustainable (USD)*
- *Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)*
- *Short Term USD Corporates Sustainable (USD)*
- *USD Corporates (USD)*
- *USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)*

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

# 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<sup>er</sup> 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 2024:

UBS (Lux) Bond SICAV	Monnaie de compte des compartiments
– 2024 (USD)	USD
– 2025 I (EUR)	EUR
– 2025 I (USD)	USD
– Asian High Yield (USD)	USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	USD
– China Fixed Income (RMB)	CNY
– China High Yield (USD)	USD
– Convert Global (EUR)	EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	EUR
– Floating Rate Income (USD)	USD
– Global Corporates (USD)	USD
– Global Dynamic (USD)	USD
– Global Inflation-linked (USD)	USD
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	USD
– Global Short Term Flexible (USD)	USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	EUR
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	USD
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	EUR
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	USD
– USD Corporates (USD)	USD
– USD High Yield (USD)	USD
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	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, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

## «N»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= actions assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société. Ces catégories ne seront assujetties à aucun frais d'entrée, même en cas de caractéristiques supplémentaires. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000

JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

#### «K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Le montant minimum d'investissement correspond au prix de souscription initiale des actions de cette catégorie et est utilisé par les intermédiaires financiers au niveau des clients. Ce montant minimum d'investissement doit être atteint ou dépassé pour chaque demande de souscription. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 35 millions DKK, 3 millions EUR, 2.5 millions GBP, 40 millions HKD, 500 millions JPY, 45 millions NOK, 5 millions NZD, 25 millions PLN, 35 millions RMB, 175 millions RUB, 35 millions SEK, 5 millions SGD, 5 millions USD ou 40 millions ZAR.

#### «K-B»

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

#### «K-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses 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, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

#### «F»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «F» s'adressent exclusivement aux sociétés affiliées à UBS Group AG. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre

de la commercialisation. Les actions ne peuvent être acquises que par les sociétés affiliées à UBS Group AG pour leur propre compte ou dans le cadre de mandats discrétionnaires de gestion des actifs qui ont été confiés aux sociétés affiliées à UBS Group AG. Dans le dernier cas, ces actions doivent être restituées sans frais à la société à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur lors de la résiliation du mandat de gestion des actifs. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

#### «Q»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre compte, et/ou (ii) conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution, et/ou (iii) conformément à un contrat écrit ou à un contrat relatif à un plan d'épargne en fonds conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

#### «QL»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «QL» sont exclusivement proposées à certains intermédiaires financiers (i) ayant reçu une autorisation de la Société de gestion avant la première souscription et (ii) qui, conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution et/ou qui, conformément à un contrat écrit conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Le montant d'investissement minimal requis par la Société de gestion s'élève à 200 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise). La Société de gestion peut renoncer temporairement ou définitivement à ce montant d'investissement minimal. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

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

#### «I-A1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

#### «I-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. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 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; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription lorsque l'actif total géré par UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 30 millions CHF durant une période déterminée.

#### «I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de

2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

La société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription lorsque l'actif total géré par UBS ou la participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 100 millions CHF durant une période déterminée.

#### «I-A4»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A4» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'Article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. La plus petite unité négociable de ces actions est de 0.001. Dans la mesure où la Société de gestion n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant minimum de souscription pour ces actions est de 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une devise étrangère).

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 500 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou

(iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

La Société de gestion peut renoncer à l'application du montant minimum de souscription lorsque l'actif total géré par UBS ou la participation dans des organismes de placement collectif d'UBS d'investisseurs institutionnels représente un montant supérieur à 500 millions CHF durant une période déterminée. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion.

#### «I-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés 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, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

#### «I-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

#### «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 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland 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, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

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

##### «hedged»

Concernant les catégories d'actions dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention «hedged» («catégories d'actions en devise étrangère»), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie d'actions est couvert par rapport à la monnaie de compte du compartiment. La couverture sera en principe comprise entre 95% et 105% de l'actif net total de la catégorie d'actions en devise étrangère. Du fait des variations de la valeur de marché du portefeuille ainsi que des souscriptions et des rachats au titre des catégories d'actions en devises, le niveau de couverture peut ponctuellement être inférieur ou supérieur aux limites précitées. La Société et le Gestionnaire de portefeuille mettront alors tout en oeuvre pour ramener la couverture dans les limites précitées. La couverture décrite est sans effet sur les risques de change pouvant résulter des placements effectués dans d'autres devises que la monnaie de compte du compartiment considéré.

### «portfolio hedged»

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

### «BRL hedged»

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

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 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB) et UBS (Lux) Bond SICAV – China Flexible (RMB). 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 découlant 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 de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs peuvent donc avoir intérêt à privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

#### «mdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent donner droit à des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds 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 la mention «2%» / «4%» / «6%» / «8%» peuvent effectuer des distributions mensuelles (-mdist), trimestrielles (-qdist) ou annuelles (-dist) en fonction des taux de pourcentage annuels correspondants mentionnés précédemment, 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 distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds 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 d'actions 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](http://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.

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

### Article 6:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)\*<sup>1</sup>  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)\*<sup>2</sup>  
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)\*

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

\* Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental (Art. 7 Taxonomy).  
Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

### Article 8:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)\*\*  
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 SDG Corporates Sustainable (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)\*\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*\*

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

## Rapport 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 2024, 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 2024;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024;
- 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](http://www.pwc.lu)*

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

---

## **Autres informations**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du

23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

Nous fournissons également aux responsables du gouvernement d'entreprise une déclaration selon laquelle nous nous sommes conformés aux exigences éthiques pertinentes en matière d'indépendance, et nous leur communiquons toutes les relations et autres questions qui peuvent raisonnablement être considérées comme ayant une incidence sur notre indépendance et, le cas échéant, sur nos actions prises pour éliminer les menaces ou les mesures de protection appliquées.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 27 septembre 2024

Patrick Ries

# UBS (Lux) Bond SICAV

## Etat combiné des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	15 082 119 016.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-856 440 092.42
Total portefeuille-titres (note 1)	14 225 678 923.78
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	389 154 343.00*
Autres liquidités (marges)	71 725 374.50
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	17 986 006.74
A recevoir sur souscriptions	27 354 682.48
Intérêts à recevoir sur titres	130 811 685.81
Intérêts à recevoir sur liquidités	11 365.06
Autres actifs	338 802.87
Autres créances	2 211 957.72
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	1 420 648.55
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	46 184 638.40
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	7 891 447.90
<b>TOTAL Actif</b>	<b>14 920 769 876.81</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-3 107 044.92
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-7 210 079.32
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-9 188 240.03
Crédit en compte courant	-28 624 361.98
Autres engagements à court terme (marges)	-208 496.91
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-102 821.30
A payer sur achats de titres (note 1)	-75 149 661.26
A payer sur rachats	-15 028 283.11
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 743 455.97
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-539 996.64
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-73 697.29
Total des Provisions pour frais	-5 357 149.90
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-143 976 138.73</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>14 776 793 738.08</b>

\* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 70 000.00 USD en faveur de Bank of America, et à hauteur de 20 000.00 USD en faveur de Barclays et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

## Etat combiné des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	18 235 616.88
Intérêts sur titres	474 875 870.62
Dividendes	1 689 216.32
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	66 429 857.47
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	3 997 781.97
Autres revenus (note 4)	12 834 310.14
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>578 062 653.40</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-78 583 137.34
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-60 160 620.20
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 285 947.55
Autres commissions et frais (note 2)	-2 228 947.55
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 289 999.69
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-146 548 652.33</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>431 514 001.07</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-588 076 910.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-955 217.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 214 838.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 665 013.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-149 110 207.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	9 066 286.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-10 974 501.15
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-739 500 724.25</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-307 986 723.18</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 084 425 033.47
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	122 944.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	17 788 590.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	4 768 971.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	155 953 927.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	5 238 991.71
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>1 268 298 459.72</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>960 311 736.54</b>

## Etat combiné des variations de l'actif net

	<b>USD</b>
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	16 221 312 730.18*
Souscriptions	3 272 978 419.88
Rachats	-5 578 781 218.62
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-2 305 802 798.74
Dividendes versés	-99 027 929.90
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	431 514 001.07
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-739 500 724.25
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 268 298 459.72
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	960 311 736.54
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>14 776 793 738.08</b>

\* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2024. En utilisant les taux de change du 31 mai 2023, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 16 109 901 840.52.

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

## Données principales

	ISIN	21.11.2023	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		409 030 909.81	434 895 904.45	653 622 202.03
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU1939228059</b>			
Actions en circulation		30 850.0000	31 350.0000	36 350.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.35	94.30	91.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		96.35	94.03	90.92
<b>Catégorie I-B-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2072099455</b>			
Actions en circulation		-	-	598 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	82.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	82.02
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU1914375941</b>			
Actions en circulation		3.7000	3.7000	15.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 794 588.27	4 694 699.28	4 549 240.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 794 588.27	4 681 084.65	4 531 043.65
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU1914376089</b>			
Actions en circulation		3.5000	3.7000	5.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 820 853.33	3 951 471.99	4 046 976.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		3 820 853.33	3 940 012.72	4 030 788.15
<b>Catégorie K-1-qdist</b>	<b>LU1914376162</b>			
Actions en circulation		8.8000	10.0000	16.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 771 623.25	3 798 829.52	3 893 709.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		3 771 623.25	3 787 812.91	3 878 134.50
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1914375511</b>			
Actions en circulation		774 242.1040	799 552.9840	929 898.7510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.75	92.88	90.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		94.75	92.61	89.88
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1914375602</b>			
Actions en circulation		1 380 222.9860	1 434 222.9860	1 902 860.2870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.26	78.72	80.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		76.26	78.49	80.25
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU1980165606</b>			
Actions en circulation		700 138.2080	725 482.2300	754 279.3510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		75.84	76.34	78.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		75.84	76.12	77.86
<b>Catégorie (HKD) P-qdist</b>	<b>LU1980165945</b>			
Actions en circulation		157 654.8780	163 634.8780	179 418.5030
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		751.84	760.07	780.13
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		751.84	757.87	777.01
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1914375784</b>			
Actions en circulation		413 916.4100	475 211.8520	598 319.8380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.89	93.89	90.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		95.89	93.62	90.63
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1914375867</b>			
Actions en circulation		587 903.3070	614 970.8070	782 936.3450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.42	79.04	80.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		76.42	78.81	80.62
<b>Catégorie Q-UKdist-qdist</b>	<b>LU1939227754</b>			
Actions en circulation		138 193.9560	138 193.9560	161 314.0040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.99	74.56	76.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		73.99	74.34	76.19

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation jusqu'au 1.3.2023

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) ont été rachetées le 21 novembre 2023, 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
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-21.11.2023</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	225 236.48
Intérêts sur titres	3 231 679.22
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	64 299.93
Autres revenus (note 4)	44 497.80
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>3 565 713.43</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 493 032.80
Taxe d'abonnement (note 3)	-69 449.14
Autres commissions et frais (note 2)	-9 032.85
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-1 571 514.79</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>1 994 198.64</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-97 819 300.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	5 121 892.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-932.62
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-92 698 340.21</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-90 704 141.57</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	99 623 916.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-306 896.19
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>99 317 020.13</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>8 612 878.56</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2023-21.11.2023
Actif net au début de la période	434 895 904.45
Rachats	-431 341 091.54
Total Rachats	-431 341 091.54
Dividendes versés	-12 167 691.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 994 198.64
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-92 698 340.21
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	99 317 020.13
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 612 878.56
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>0.00</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-21.11.2023
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	31 350.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-31 350.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.7000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.7000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	10.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-10.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	799 552.9840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-799 552.9840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 434 222.9860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 434 222.9860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	725 482.2300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-725 482.2300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	163 634.8780
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-163 634.8780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	475 211.8520
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-475 211.8520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	614 970.8070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-614 970.8070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	138 193.9560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-138 193.9560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	212 500.00
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	4.00
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	4.25

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	53 561.64
K-1-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	53 561.64
P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.01
P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	1.01
(HKD) P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	10.08
(HKD) P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	10.08
Q-UKdist-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	1.07

<sup>1</sup> Voir note 5

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		325 084 529.73	359 529 658.72	425 467 334.91
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU2032050580</b>			
Actions en circulation		17.2000	17.9000	22.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 844 827.37	4 568 632.90	4 529 429.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 838 529.09	4 568 632.90	4 529 429.13
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU2032050663</b>			
Actions en circulation		4.0000	4.2000	5.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 003 148.05	3 984 300.68	4 168 144.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		3 997 943.96	3 984 300.68	4 168 144.78
<b>Catégorie K-1-qdist</b>	<b>LU2045767261</b>			
Actions en circulation		12.1000	12.1000	12.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 900 489.53	3 884 263.11	4 064 926.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		3 895 418.89	3 884 263.11	4 064 926.34
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU2032050150</b>			
Actions en circulation		433 879.1990	542 669.3610	634 318.4310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.82	90.57	90.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		95.70	90.57	90.01
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU2032050234</b>			
Actions en circulation		273 416.0850	350 779.2820	429 287.0020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.04	79.61	83.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		79.94	79.61	83.22
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU2045766537</b>			
Actions en circulation		175 653.3820	232 253.3820	242 133.3820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.19	77.80	81.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		78.09	77.80	81.33
<b>Catégorie (HKD) P-qdist</b>	<b>LU2045767428</b>			
Actions en circulation		6 200.1400	6 200.1400	6 200.1400
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		778.81	775.60	812.95
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		777.80	775.60	812.95
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU2032050317</b>			
Actions en circulation		663 931.4930	812 915.1880	935 777.3540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.90	91.37	90.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		96.77	91.37	90.59
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU2032050408</b>			
Actions en circulation		295 989.3670	355 004.1560	428 768.7480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.09	79.70	83.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		79.99	79.70	83.37
<b>Catégorie Q-qdist</b>	<b>LU2045766883</b>			
Actions en circulation		51 569.5720	85 017.0320	109 652.2290
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.10	77.77	81.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		78.00	77.77	81.35
<b>Catégorie Q-UKdist-qdist</b>	<b>LU2032050747</b>			
Actions en circulation		111 000.0000	116 691.7530	126 391.7530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.07	77.74	81.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		77.97	77.74	81.32

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-acc	USD	5.9%	0.9%	-15.2%
Catégorie K-1-dist	USD	5.9%	0.9%	-15.2%
Catégorie K-1-qdist	USD	5.9%	0.9%	-15.2%
Catégorie P-acc	USD	5.7%	0.6%	-15.4%
Catégorie P-dist	USD	5.7%	0.6%	-15.4%
Catégorie P-qdist	USD	5.7%	0.6%	-15.4%
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	5.6%	0.4%	-14.5%
Catégorie Q-acc	USD	5.9%	0.9%	-15.2%
Catégorie Q-dist	USD	5.9%	0.9%	-15.2%
Catégorie Q-qdist	USD	5.9%	0.9%	-15.2%
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	5.9%	0.9%	-15.2%

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet 2023, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Pendant la période sous revue, les indices de la dette souveraine et d'entreprise des marchés émergents, tels que mesurés par JP Morgan, ont progressé sans dépasser 10, l'essentiel de la performance provenant des pays et des entreprises présentant une notation inférieure à Investment grade. Par pays, ce sont les obligations souveraines émises par le Venezuela, le Pakistan et l'Argentine qui ont affiché les meilleures performances, tandis que celles émises par le Panama et la Bolivie sont restées en queue de liste. Au sein des obligations d'entreprise des marchés émergents, les titres de tous les secteurs ont généré une performance positive, notamment les transports, la consommation et le secteur du pétrole et du gaz.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de la période sous revue. La durée du compartiment a diminué au cours 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 émetteurs des marchés émergents, selon une approche générale d'achat et de rétention jusqu'à l'échéance. Les investissements dans les bons du Trésor en Turquie, au Mexique, aux Émirats arabes unis et aux États-Unis ont notamment été favorables, tandis que ceux effectués en Chine et en Ukraine pesaient sur la performance.

Nous prévoyons que la dette souveraine des marchés émergents restera soumise à la volatilité des rendements des bons du Trésor américain et aux risques émanant des décisions des banques centrales des marchés développés. L'approche en termes de risque sera non seulement influencée par les taux élevés et volatils, mais aussi par tout éventuel ralentissement dans l'activité économique en Europe et aux

États-Unis. Toutefois, nous voyons d'un œil plus optimiste le futur de la classe d'actifs, car nous sommes convaincus que les banques centrales des marchés développés vont bientôt mettre un terme à leur cycle de hausses des taux. La tendance de l'inflation est à la baisse sur les marchés émergents et semble davantage sensible à la politique proactive des banques centrales. Les obligations souveraines des pays émergents moins bien notés qui passent à des stratégies macroéconomiques plus orthodoxes génèrent de la surperformance cette année pour la dette en devises fortes à haut rendement.

L'année 2024 est une année chargée, avec des élections dans de nombreux pays, qui pourraient renforcer la volatilité et la dispersion sur les marchés financiers. Toutefois, l'expérience récente en termes d'élections, en particulier dans des pays latino-américains comme le Brésil, le Pérou ou la Colombie, révèle qu'une volatilité accrue peut constituer une opportunité de génération d'alpha. Malgré les élections, aucune détérioration des politiques économiques ne s'est produite, dans la mesure où les institutions politiques de ces pays ont une expérience pratique des régimes inflationnistes et de l'instabilité financière. Les émetteurs d'obligations souveraines ont choisi de rembourser la dette et appliquent des politiques très strictes car le coût anticipé de celles-ci devrait être inférieur à celui qu'impliqueraient un défaut de paiement et l'application d'un processus de restructuration extrêmement long. En outre, le FMI a offert un financement aux pays émergents qui connaissent un resserrement des conditions financières et a récemment validé des réformes permettant de promouvoir la capacité du compartiment à soutenir les pays qui entreprennent une restructuration. L'analyse en profondeur des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprise dans ces pays devrait nous permettre de positionner le portefeuille de manière à tirer parti de cet ensemble d'opportunités.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	55.37
Singapour	6.77
Corée du Sud	6.56
Turquie	3.60
Iles Caïmans	3.21
Indonésie	3.19
Chili	3.09
Oman	2.71
Mexique	2.64
Panama	2.59
Inde	2.21
Emirats arabes unis	2.12
Supranationaux	1.17
Philippines	1.01
Brésil	0.78
Grande-Bretagne	0.64
Côte d'Ivoire	0.50
Chine	0.10
<b>TOTAL</b>	<b>98.26</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	59.98
Banques & instituts de crédit	8.89
Etablissements financiers et sociétés de participation	8.62
Pétrole	4.04
Sylviculture; bois et papier	3.09
Sociétés publiques	2.66
Services divers	2.13
Cantons, Etats fédéraux	2.12
Alimentation & softs	1.61
Organisations supranationales	1.17
Industrie minière, charbon et acier	1.17
Distribution d'énergie & d'eau	1.12
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.06
Electronique et semi-conducteurs	0.50
Immobilier	0.10
<b>TOTAL</b>	<b>98.26</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	328 563 005.41
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-9 149 150.40
Total portefeuille-titres (note 1)	319 413 855.01
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 894 642.53
Intérêts à recevoir sur titres	1 957 329.69
Autres actifs	13 975.61
Autres créances	0.46
<b>TOTAL Actif</b>	<b>325 279 803.30</b>
<b>Passif</b>	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-168 034.29
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-27 239.28
Total des Provisions pour frais	-195 273.57
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-195 273.57</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>325 084 529.73</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	249 326.92
Intérêts sur titres	12 303 061.25
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	349 879.76
Autres revenus (note 4)	106 749.31
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>13 009 017.24</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 077 276.85
Taxe d'abonnement (note 3)	-167 965.53
Autres commissions et frais (note 2)	-81 817.73
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-16 220.89
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-2 343 281.00</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>10 665 736.24</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-33 585 202.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 573.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-737.91
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-33 576 367.61</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-22 910 631.37</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	41 993 053.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	748 757.66
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>42 741 811.18</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>19 831 179.81</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	359 529 658.72
Souscriptions	228 819.96
Rachats	-46 576 330.21
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-46 347 510.25
Dividendes versés	-7 928 798.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 665 736.24
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-33 576 367.61
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	42 741 811.18
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	19 831 179.81
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>325 084 529.73</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.7000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>17.2000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>12.1000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	542 669.3610
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-108 790.1620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>433 879.1990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	350 779.2820
Nombre d'actions émises	2 926.6250
Nombre d'actions rachetées	-80 289.8220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>273 416.0850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 253.3820
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-56 600.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>175 653.3820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 200.1400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 200.1400</b>

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	812 915.1880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-148 983.6950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>663 931.4930</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	355 004.1560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-59 014.7890
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>295 989.3670</b>
Catégorie	Q-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 017.0320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-33 447.4600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>51 569.5720</b>
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	116 691.7530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 691.7530
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>111 000.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	211 936.61
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	3.99
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	4.23

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	52 838.99
K-1-qdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	52 258.34
P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.00
P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	1.01
P-qdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	1.00
P-qdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.99
(HKD) P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	10.07
(HKD) P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	10.08
(HKD) P-qdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	9.97
(HKD) P-qdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	9.86
Q-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.06
Q-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	1.07
Q-qdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	1.06
Q-qdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	1.05
Q-UKdist-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	1.05

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 17-11.09.24	2 100 000.00	2 081 604.00	0.64
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.12500% 14-06.06.24	5 100 000.00	5 096 430.00	1.57
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.55000% 19-28.03.24	2 100 000.00	210 000.00	0.06
USD COCA-COLA ICECEK AS-REG-S 4.21500% 17-19.09.24	1 750 000.00	1 731 747.50	0.53
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 8.00000% 18-27.01.24	1 300 000.00	107 250.00	0.03
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.62500% 21-29.06.24	2 300 000.00	2 291 398.00	0.71
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00000% 22-15.09.24	2 650 000.00	2 636 326.00	0.81
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S 3.87500% 14-27.06.24	3 500 000.00	3 488 485.00	1.07
USD OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC-REG-S 4.39700% 17-01.06.24	8 800 000.00	8 798 240.00	2.71
USD ONGC VIDESH LTD-REG-S 4.62500% 14-15.07.24	1 800 000.00	1 796 958.00	0.55
USD PELABUHAN INDONESIA PT-REG-S 4.87500% 14-01.10.24	6 950 000.00	6 932 486.00	2.13
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.35000% 14-10.09.24	3 450 000.00	3 433 785.00	1.06
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 7.50000% 06-25.09.24	9 820 000.00	3 289 700.01	1.01
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 6.87500% 19-07.09.24	1 650 000.00	1 650 000.00	0.51
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 0.94600% 21-17.06.24	5 250 000.00	5 216 925.00	1.61
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	5 000 000.00	4 998 000.00	1.54
<b>TOTAL USD</b>		<b>53 759 334.51</b>	<b>16.54</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>53 759 334.51</b>	<b>16.54</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.12500% 17-20.06.24	3 820 000.00	3 814 652.00	1.17
USD BANCO VOTORANTIM SA-REG-S 4.50000% 19-24.09.24	2 560 000.00	2 543 462.40	0.78
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	8 700 000.00	8 627 007.00	2.66
USD BOS FUNDING LTD-REG-S 4.00000% 19-18.09.24	1 800 000.00	1 788 210.00	0.55
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 1.55000% 21-01.08.24	3 350 000.00	3 325 612.00	1.02
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 2.50000% 19-24.06.24	8 660 000.00	8 647 269.80	2.66
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	9 600 000.00	9 592 483.87	2.95
USD REC LTD-REG-S 3.37500% 19-25.07.24	3 650 000.00	3 637 444.00	1.12
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	3 300 000.00	3 315 411.00	1.02
<b>TOTAL USD</b>		<b>45 291 552.07</b>	<b>13.93</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>45 291 552.07</b>	<b>13.93</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	3 800 000.00	3 789 018.00	1.17
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.12500% 19-30.09.24	7 000 000.00	6 903 750.00	2.12
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 14-23.07.24	1 640 000.00	1 622 960.40	0.50
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	3 800 000.00	109 250.00	0.03
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	6 140 000.00	6 117 711.80	1.88
USD PANAMA, REPUBLIC OF 4.00000% 14-22.09.24	8 450 000.00	8 405 553.00	2.59
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	1 760 000.00	1 758 416.00	0.54
USD SHARJAH SUKUK LTD-REG-S 3.76400% 14-17.09.24	3 350 000.00	3 328 727.50	1.03
USD SK HYNIX INC-REG-S 3.00000% 19-17.09.24	1 650 000.00	1 635 843.00	0.50
<b>TOTAL USD</b>		<b>33 671 229.70</b>	<b>10.36</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>33 671 229.70</b>	<b>10.36</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 17-30.09.24	18 000 000.00	17 814 023.46	5.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.24	19 000 000.00	18 764 355.54	5.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 21-15.10.24	36 500 000.00	35 874 438.54	11.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 22-30.09.24	18 000 000.00	17 931 328.20	5.52
<b>TOTAL USD</b>		<b>90 384 145.74</b>	<b>27.80</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>90 384 145.74</b>	<b>27.80</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>223 106 262.02</b>	<b>68.63</b>

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
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.09.23-05.09.24	10 000 000.00	9 863 700.00	3.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.10.23-03.10.24	23 200 000.00	22 791 950.74	7.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 24-01.08.24	3 500 000.00	3 469 856.74	1.07
USD UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.03.24-19.09.24	5 500 000.00	5 413 612.88	1.66
USD UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.03.24-26.09.24	6 500 000.00	6 391 581.37	1.97
USD UNITED STATES TB 0.00000% 22.02.24-22.08.24	6 800 000.00	6 720 893.36	2.07
USD UNITED STATES TB 0.00000% 11.04.24-10.10.24	26 700 000.00	26 201 293.93	8.06
USD UNITED STATES TREASURY BILL TB 0.00000% 14.03.24-12.09.24	5 500 000.00	5 419 529.67	1.67
<b>TOTAL USD</b>		<b>86 272 418.69</b>	<b>26.54</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>86 272 418.69</b>	<b>26.54</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	4 800 000.00	4 768 080.00	1.47
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	5 290 000.00	5 267 094.30	1.62
<b>TOTAL USD</b>		<b>10 035 174.30</b>	<b>3.09</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>10 035 174.30</b>	<b>3.09</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>96 307 592.99</b>	<b>29.63</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>319 413 855.01</b>	<b>98.26</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>3 894 642.53</b>	<b>1.20</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>1 776 032.19</b>	<b>0.54</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>325 084 529.73</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		340 664 607.49	390 366 735.27	453 227 854.51
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU2156499548</b>			
Actions en circulation		17.4950	21.2530	25.8000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 987 164.20	2 853 748.94	2 915 629.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		2 982 384.74	2 843 475.44	2 907 465.99
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU2156499621</b>			
Actions en circulation		6.9000	8.6000	9.4000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 774 653.07	2 711 988.17	2 833 284.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		2 770 213.63	2 702 225.01	2 825 351.36
<b>Catégorie K-B-acc</b>	<b>LU2358385081</b>			
Actions en circulation		252 587.3980	252 587.3980	252 587.3980
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.34	90.82	92.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		95.19	90.49	92.27
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU2156499035</b>			
Actions en circulation		590 621.4160	737 868.8300	870 038.7440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.19	94.86	97.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.03	94.52	96.74
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU2156499118</b>			
Actions en circulation		346 197.9570	433 676.2100	472 240.0750
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.40	90.31	94.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		92.25	89.98	94.08
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU2156499209</b>			
Actions en circulation		879 943.9970	1 042 452.4880	1 194 679.2180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.60	95.16	97.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.44	94.82	96.95
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU2156499464</b>			
Actions en circulation		725 167.3630	832 134.8270	879 191.5670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.33	90.25	94.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		92.18	89.93	94.03

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-acc	EUR	4.9%	-2.2%	-7.7%
Catégorie K-1-dist	EUR	4.9%	-2.2%	-7.7%
Catégorie K-B-acc	EUR	5.2%	-1.9%	-
Catégorie P-acc	EUR	4.8%	-2.3%	-7.8%
Catégorie P-dist	EUR	4.8%	-2.3%	-7.8%
Catégorie Q-acc	EUR	4.9%	-2.2%	-7.7%
Catégorie Q-dist	EUR	4.9%	-2.2%	-7.7%

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 allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des obligations d'État des principaux marchés développés ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que les banques centrales maintenaient une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, les banques centrales du monde entier ont commencé à relever leurs taux directeurs pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par les banques centrales dans leurs hausses de taux sur de nombreux marchés au cours de la période sous revue, mais dans la majorité des cas, les taux d'intérêt ont terminé l'exercice à la hausse. Les écarts de crédit de la plupart des segments, y compris les segments «investment grade», du haut rendement, des marchés émergents, du crédit asiatique, de la dette titrisée et de la dette d'entreprise en EUR, ont terminé la période à la baisse, les écarts se resserrant au cours de la période. Les marchés du crédit restent soutenus par des fondamentaux stables et des afflux positifs dans la classe d'actifs en raison de rendements obligataires relativement attrayants.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. Le resserrement des écarts de crédit sur la plupart des segments, y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, ainsi que les rendements élevés offerts par ces segments, ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. L'évolution à la hausse des taux d'intérêt des marchés développés a nui à la performance, mais pas au point d'annuler les effets positifs du crédit. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale et la duration du compartiment terminant à 0.9 an.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	41.41
Grande-Bretagne	12.90
Irlande	5.03
Luxembourg	4.49
Iles Caïmans	3.60
Pays-Bas	3.28
Italie	2.89
Mexique	2.73
Inde	2.27
Singapour	2.26
Chili	2.00
France	1.74
Supranationaux	1.72
Canada	1.60
Corée du Sud	1.28
Japon	0.86
Roumanie	0.84
Indonésie	0.80
Arabie saoudite	0.80
Ile Maurice	0.75
Pérou	0.73
Allemagne	0.72
Turquie	0.68
République dominicaine	0.56
Egypte	0.56
Emirats arabes unis	0.53
Australie	0.53
Chine	0.23
<b>TOTAL</b>	<b>97.79</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	32.60
Banques & instituts de crédit	19.39
Distribution d'énergie & d'eau	7.08
Trafic et transport	6.23
Pétrole	5.44
Industrie minière, charbon et acier	3.17
Chimie	2.83
Télécommunications	2.81
Véhicules	2.80
Gouvernements nationaux et centraux	2.60
Immobilier	2.58
Diverses sociétés commerciales	2.08
Organisations supranationales	1.72
Internet, logiciels et services informatiques	1.30
Services divers	0.84
Restauration et loisirs	0.82
Métaux non ferreux	0.80
Équipement informatique et de réseau	0.71
Industrie aéronautique et spatiale	0.67
Industrie de conditionnement	0.58
Biens de consommation divers	0.53
Appareils et composants électriques	0.21
<b>TOTAL</b>	<b>97.79</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	351 524 222.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-18 385 149.91
Total portefeuille-titres (note 1)	333 139 072.13
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 659 483.03
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 425 508.47
Intérêts à recevoir sur titres	3 384 071.54
Autres actifs	9 188.64
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	168 695.90
<b>TOTAL Actif</b>	<b>341 786 019.71</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-989 094.93
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-103 772.55
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-28 544.74
Total des Provisions pour frais	-132 317.29
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-1 121 412.22</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>340 664 607.49</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	100 253.09
Intérêts sur titres	13 938 423.23
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	186 026.08
Autres revenus (note 4)	154 792.76
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>14 379 495.16</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 281 243.74
Taxe d'abonnement (note 3)	-175 205.93
Autres commissions et frais (note 2)	-80 021.04
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 952.24
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-1 543 422.95</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>12 836 072.21</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 727 592.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-307 043.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-4 541 006.27
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-7 575 641.84</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>5 260 430.37</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 464 425.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	161 801.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	5 295 684.11
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>10 921 910.84</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>16 182 341.21</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	390 366 735.27
Rachats	-62 955 926.25
Total Rachats	-62 955 926.25
Dividendes versés	-2 928 542.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 836 072.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 575 641.84
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 921 910.84
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	16 182 341.21
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>340 664 607.49</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21.2530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.7580
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>17.4950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.7000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6.9000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 587.3980
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>252 587.3980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	737 868.8300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-147 247.4140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>590 621.4160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	433 676.2100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-87 478.2530
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>346 197.9570</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 042 452.4880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-162 508.4910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>879 943.9970</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	832 134.8270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-106 967.4640
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>725 167.3630</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
K-1-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	61 500.00
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.95
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.05

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	3 000 000.00	2 932 650.00	0.86
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	2 500 000.00	2 509 450.00	0.74
<b>TOTAL EUR</b>		<b>5 442 100.00</b>	<b>1.60</b>
<b>GBP</b>			
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	2 500 000.00	2 659 347.24	0.78
<b>TOTAL GBP</b>		<b>2 659 347.24</b>	<b>0.78</b>
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	7 500 000.00	6 961 314.44	2.04
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	6 600 000.00	5 864 236.18	1.72
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	7 900 000.00	7 099 018.96	2.08
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	5 400 000.00	4 970 840.21	1.46
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	4 700 000.00	4 296 066.69	1.26
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	500 000.00	453 762.89	0.13
USD BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	2 500 000.00	2 278 263.63	0.67
USD CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 500 000.00	5 981 987.31	1.76
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	5 140 000.00	4 653 224.58	1.37
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 800 000.00	2 491 364.22	0.73
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	2 100 000.00	1 924 137.57	0.56
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	8 000 000.00	7 312 741.42	2.15
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	5 000 000.00	4 606 065.77	1.35
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	5 000 000.00	4 341 397.98	1.27
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.13400% 15-04.08.25	5 000 000.00	4 514 392.87	1.33
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	7 500 000.00	6 942 307.22	2.04
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	4 000 000.00	3 502 102.76	1.03
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	5 000 000.00	4 525 726.46	1.33
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	1 500 000.00	1 375 567.98	0.40
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 15-18.08.25	3 000 000.00	2 709 144.06	0.80
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	3 000 000.00	2 734 570.74	0.80
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 800 000.00	1 669 582.90	0.49
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	2 900 000.00	2 644 914.33	0.78
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	1 600 000.00	42 372.88	0.01
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	500 000.00	459 423.59	0.13
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	8 000 000.00	7 290 659.91	2.14
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 1.25000% 20-01.10.25	4 500 000.00	3 908 812.53	1.15
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.70000% 20-01.05.25	3 250 000.00	2 966 673.85	0.87
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 600 000.00	2 397 704.86	0.70
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.87500% 20-01.09.25	1 500 000.00	1 381 429.74	0.41
USD OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	4 600 000.00	4 182 047.33	1.23
USD PARAMOUNT GLOBAL 4.75000% 20-15.05.25	1 000 000.00	902 977.30	0.26
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	3 500 000.00	3 193 798.36	0.94
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	6 400 000.00	5 823 208.66	1.71
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	3 400 000.00	3 087 686.08	0.91
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-05.08.24	2 200 000.00	30 397.94	0.01
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	2 400 000.00	2 142 512.89	0.63
USD SUZANO INTERNATIONAL FINANCE B.V. 4.00000% 17-14.01.25	2 000 000.00	1 814 019.91	0.53
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	4 800 000.00	4 339 230.77	1.27
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	2 500 000.00	2 315 747.04	0.68
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	768 000.00	704 001.61	0.21
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	1 500 000.00	1 353 842.85	0.40
<b>TOTAL USD</b>		<b>142 189 279.27</b>	<b>41.74</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>150 290 726.51</b>	<b>44.12</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	2 000 000.00	1 818 535.69	0.53
USD TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	2 500 000.00	2 321 817.43	0.68
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 140 353.12</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>4 140 353.12</b>	<b>1.21</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	6 500 000.00	6 315 237.50	1.85
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	6 000 000.00	5 945 688.00	1.74
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	4 000 000.00	3 954 432.00	1.16
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 422 042.00	1.30
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 200 000.00	4 155 555.85	1.22
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.25000% 18-13.05.25	6 500 000.00	6 369 350.00	1.87
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.75000% 20-02.04.25	2 000 000.00	1 983 720.00	0.58
EUR ORACLE CORP 3.12500% 13-10.07.25	1 500 000.00	1 487 100.00	0.44
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	1 500 000.00	1 469 742.00	0.43
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	2 000 000.00	1 965 200.00	0.58
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.87500% 14-11.09.25	2 185 000.00	2 131 807.18	0.63
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.37500% 17-20.01.25	2 500 000.00	2 460 975.00	0.72
<b>TOTAL EUR</b>		<b>42 660 849.53</b>	<b>12.52</b>
<b>GBP</b>			
GBP TRANSPORT FOR LONDON-REG-S 2.12500% 15-24.04.25	5 800 000.00	6 611 684.44	1.94
<b>TOTAL GBP</b>		<b>6 611 684.44</b>	<b>1.94</b>
<b>USD</b>			
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 900 000.00	1 711 557.67	0.50
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	2 650 000.00	2 394 251.56	0.71
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	2 100 000.00	1 901 529.10	0.56
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 1.12500% 20-15.06.25	2 700 000.00	2 376 701.37	0.70
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	1 000 000.00	52 966.10	0.02
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	2 000 000.00	1 813 651.44	0.53
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 000 000.00	2 733 050.84	0.80
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	7 900 000.00	7 159 049.12	2.10
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	3 700 000.00	3 306 005.90	0.97
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	2 000 000.00	1 746 960.21	0.51
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	3 000 000.00	2 727 910.83	0.80
<b>TOTAL USD</b>		<b>27 923 634.14</b>	<b>8.20</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>77 196 168.11</b>	<b>22.66</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 000 000.00	1 818 461.24	0.54
USD BANK OF AMERICA CORP 0.981%/VAR 20-25.09.25	5 000 000.00	4 537 238.94	1.33
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 355 700.18</b>	<b>1.87</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>6 355 700.18</b>	<b>1.87</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	2 600 000.00	2 500 992.00	0.73
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	2 000 000.00	1 980 031.70	0.58
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	2 500 000.00	2 456 725.00	0.72
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	2 700 000.00	2 672 460.00	0.78
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	2 900 000.00	2 847 365.00	0.84
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	2 000 000.00	2 000 776.00	0.59
<b>TOTAL EUR</b>		<b>14 458 349.70</b>	<b>4.24</b>
<b>USD</b>			
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	4 225 000.00	3 856 557.90	1.13
USD COUNTRY GARDEN HOL-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 18-17.01.25	3 350 000.00	254 582.72	0.08
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 2.50000% 20-21.01.25	3 600 000.00	3 241 525.42	0.95
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	4 250 000.00	3 606 001.29	1.06
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	2 800 000.00	2 551 053.80	0.75
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-05.10.25	2 300 000.00	1 988 665.26	0.58

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 KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.87500% 17-10.11.24	3 975 000.00	210 540.25	0.06
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	1 700 000.00	1 551 328.30	0.46
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	5 400 000.00	286 016.95	0.08
<b>TOTAL USD</b>		<b>17 546 271.89</b>	<b>5.15</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>32 004 621.59</b>	<b>9.39</b>

### Obligations, coupon zéro

EUR			
EUR CCEP FINANCE IRELAND DAC-REG-S 0.00000% 21-06.09.25	5 000 000.00	4 768 081.50	1.40
<b>TOTAL EUR</b>		<b>4 768 081.50</b>	<b>1.40</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>4 768 081.50</b>	<b>1.40</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>274 755 651.01</b>	<b>80.65</b>

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

#### Billets, taux fixe

USD			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	6 000 000.00	5 400 036.97	1.59
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	3 180 000.00	2 915 818.62	0.86
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	2 000 000.00	1 848 066.91	0.54
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	7 500 000.00	6 972 972.80	2.05
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	5 000 000.00	4 639 139.65	1.36
USD HARLEY-DAVIDSON FIN. SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	7 000 000.00	6 288 925.09	1.85
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	7 000 000.00	6 395 192.07	1.88
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	2 000 000.00	1 816 362.57	0.53
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	3 000 000.00	2 727 261.51	0.80
USD PENSKE TRUCK LEAS LP / PTL FIN COR-144A 4.00000% 20-15.07.25	3 500 000.00	3 164 302.96	0.93
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.37500% 15-30.04.25	2 000 000.00	1 804 556.42	0.53
USD VICI PROPERTIES LP / VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	2 750 000.00	2 498 642.75	0.73
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	2 700 000.00	2 435 439.74	0.71
<b>TOTAL USD</b>		<b>48 906 718.06</b>	<b>14.36</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>48 906 718.06</b>	<b>14.36</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 000 000.00	1 808 235.08	0.53
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 808 235.08</b>	<b>0.53</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>1 808 235.08</b>	<b>0.53</b>

#### Obligations, taux fixe

USD			
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	7 500 000.00	6 745 894.14	1.98
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 745 894.14</b>	<b>1.98</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>6 745 894.14</b>	<b>1.98</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>57 460 847.28</b>	<b>16.87</b>

### Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

#### Billets, taux fixe

USD			
USD VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FIN-144A 5.80000% 23-12.09.25	1 000 000.00	922 573.84	0.27
<b>TOTAL USD</b>		<b>922 573.84</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>922 573.84</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>922 573.84</b>	<b>0.27</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>333 139 072.13</b>	<b>97.79</b>

Dénomination			Evaluation en EUR		en % de l'actif net	
	Nombre/Nominal		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)			
<b>Contrats de change à terme</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
EUR	9 213 889.79	GBP	7 910 000.00	21.6.2024	-56 129.33	-0.02
EUR	259 853 609.83	USD	282 095 000.00	21.6.2024	220 258.69	0.07
GBP	225 000.00	EUR	263 084.66	21.6.2024	601.09	0.00
USD	4 120 000.00	EUR	3 789 279.28	21.6.2024	2 668.14	0.00
EUR	3 687 401.53	USD	4 005 000.00	21.6.2024	1 297.31	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>168 695.90</b>	<b>0.05</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>3 659 483.03</b>	<b>1.07</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>3 697 356.43</b>	<b>1.09</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>340 664 607.49</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		132 301 131.49	157 758 978.55	182 121 396.79
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU2156500220</b>			
Actions en circulation		3.5000	4.7000	4.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 200 050.30	4 878 937.72	4 834 496.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 200 050.30	4 859 909.86	4 834 496.81
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU2156499894</b>			
Actions en circulation		208 996.2050	270 859.6520	344 330.5320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.62	97.32	96.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		103.62	96.94	96.53
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU2156499977</b>			
Actions en circulation		246 189.3620	280 838.4860	315 732.0210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.45	91.73	94.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		94.45	91.37	94.08
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU2156500063</b>			
Actions en circulation		458 870.7940	583 647.1400	651 971.5870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.00	97.58	96.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		104.00	97.20	96.69
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU2156500147</b>			
Actions en circulation		227 147.9900	280 539.0730	354 912.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.52	91.81	94.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		94.52	91.45	94.16

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie K-1-acc	USD	7.0%	0.5%	-7.6%
Catégorie P-acc	USD	6.9%	0.4%	-7.7%
Catégorie P-dist	USD	6.9%	0.4%	-7.7%
Catégorie Q-acc	USD	7.0%	0.5%	-7.6%
Catégorie Q-dist	USD	7.0%	0.5%	-7.6%

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 allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, la Fed a commencé à relever le taux des fonds fédéraux pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par la Réserve fédérale dans ses hausses de taux au cours de la période sous revue, mais les rendements des bons du Trésor américain ont quand même terminé l'exercice à la hausse. Les écarts de crédit de la plupart des segments, y compris les segments «investment grade», du haut rendement, des marchés émergents, du crédit asiatique, de la dette titrisée et de la dette d'entreprise en EUR, ont terminé la période à la baisse, les écarts se resserrant au cours de la période. Les marchés du crédit restent soutenus par des fondamentaux stables et des afflux positifs dans la classe d'actifs en raison de rendements obligataires relativement attractifs.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. Le resserrement des écarts de crédit sur la plupart des segments, y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, ainsi que les rendements élevés offerts par ces segments, ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. L'évolution à la hausse des rendements des bons du Trésor a nui à la performance, mais pas au point d'annuler les effets positifs du crédit. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale et la duration du compartiment terminant à 0.8 an.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	52.08
Grande-Bretagne	8.29
Inde	4.40
Irlande	4.34
Iles Caïmans	3.53
Mexique	2.98
Canada	2.54
Pays-Bas	2.54
Singapour	2.44
Chili	1.85
Supranationaux	1.75
Luxembourg	1.42
Corée du Sud	1.28
Roumanie	1.21
Ile Maurice	1.05
Egypte	1.04
Pérou	1.02
Turquie	0.84
Emirats arabes unis	0.82
République dominicaine	0.75
Oman	0.75
Italie	0.60
Japon	0.40
Chine	0.16
<b>TOTAL</b>	<b>98.08</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.63
Banques & instituts de crédit	16.36
Pétrole	5.97
Distribution d'énergie & d'eau	5.89
Véhicules	5.87
Industrie minière, charbon et acier	5.06
Trafic et transport	3.67
Gouvernements nationaux et centraux	3.38
Chimie	3.28
Immobilier	3.03
Télécommunications	2.58
Industrie aéronautique et spatiale	2.43
Diverses sociétés commerciales	2.36
Equipement informatique et de réseau	2.02
Internet, logiciels et services informatiques	1.87
Organisations supranationales	1.75
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.48
Biens de consommation divers	1.34
Services divers	1.21
Restauration et loisirs	1.14
Appareils et composants électriques	0.76
<b>TOTAL</b>	<b>98.08</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	143 681 674.58
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-13 925 516.94
Total portefeuille-titres (note 1)	129 756 157.64
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	501 115.81
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	677 045.25
Intérêts à recevoir sur titres	1 485 486.03
Autres actifs	10 476.21
<b>TOTAL Actif</b>	<b>132 430 280.94</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-56 176.08
A payer sur rachats	-15 555.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-46 332.68
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-11 085.69
Total des Provisions pour frais	-57 418.37
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-129 149.45</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>132 301 131.49</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	53 250.24
Intérêts sur titres	6 502 893.40
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	86 331.55
Autres revenus (note 4)	77 398.85
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>6 719 874.04</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-588 200.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-71 294.39
Autres commissions et frais (note 2)	-65 633.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 719.73
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-727 848.69</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>5 992 025.35</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 957 576.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	140 003.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	198 750.93
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-2 618 822.41</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>3 373 202.94</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 287 596.61
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-463 725.65
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>5 823 870.96</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>9 197 073.90</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	157 758 978.55
Souscriptions	109 475.99
Rachats	-33 060 797.74
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-32 951 321.75
Dividendes versés	-1 703 599.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 992 025.35
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 618 822.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 823 870.96
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 197 073.90
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>132 301 131.49</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3.5000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	270 859.6520
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-61 863.4470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>208 996.2050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	280 838.4860
Nombre d'actions émises	1 200.2630
Nombre d'actions rachetées	-35 849.3870
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>246 189.3620</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	583 647.1400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-124 776.3460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>458 870.7940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	280 539.0730
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-53 391.0830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>227 147.9900</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	3.05
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	3.15

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	500 000.00	530 614.14	0.40
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	1 000 000.00	1 089 703.56	0.82
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 620 317.70</b>	<b>1.22</b>
<b>GBP</b>			
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	1 500 000.00	1 732 192.42	1.31
<b>TOTAL GBP</b>		<b>1 732 192.42</b>	<b>1.31</b>
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 030 508.24	3.05
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	2 400 000.00	2 314 987.20	1.75
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	3 200 000.00	3 121 699.23	2.36
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	2 200 000.00	2 198 510.58	1.66
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	1 500 000.00	1 488 450.00	1.12
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 700 000.00	1 674 857.00	1.27
USD BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	3 250 000.00	3 215 267.90	2.43
USD CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	2 500 000.00	2 497 709.77	1.89
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	1 900 000.00	1 899 935.08	1.44
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	2 000 000.00	1 965 580.00	1.49
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 400 000.00	1 352 312.50	1.02
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	1 000 000.00	994 687.50	0.75
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	4 150 000.00	4 118 206.89	3.11
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	2 000 000.00	2 000 138.00	1.51
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	2 250 000.00	2 120 859.74	1.60
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.13400% 15-04.08.25	2 300 000.00	2 254 379.45	1.70
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	3 600 000.00	3 617 552.99	2.73
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	1 700 000.00	1 687 066.59	1.27
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 4.25000% 15-21.07.25	3 600 000.00	3 537 605.99	2.67
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 200 000.00	1 208 332.80	0.91
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	792 088.00	0.60
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	1 900 000.00	54 625.00	0.04
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 1.25000% 20-01.10.25	2 000 000.00	1 885 958.62	1.43
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 200 000.00	2 202 494.80	1.66
USD OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	1 000 000.00	986 963.17	0.75
USD ORACLE CORP 2.95000% 15-15.05.25	2 000 000.00	1 949 768.74	1.47
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	1 700 000.00	1 675 996.00	1.27
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	500 000.00	484 565.00	0.37
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	1 350 000.00	1 344 701.29	1.02
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	1 000 000.00	1 007 132.00	0.76
USD SUZANO INTERNATIONAL FINANCE B.V. 4.00000% 17-14.01.25	1 300 000.00	1 280 045.00	0.97
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	1 100 000.00	1 106 149.00	0.84
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	1 900 000.00	1 861 660.28	1.41
<b>TOTAL USD</b>		<b>63 930 794.35</b>	<b>48.32</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>67 283 304.47</b>	<b>50.85</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	1 500 000.00	1 512 339.00	1.14
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 512 339.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>1 512 339.00</b>	<b>1.14</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 700 000.00	1 662 481.00	1.26
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	1 400 000.00	1 376 200.00	1.04
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	1 800 000.00	103 500.00	0.08
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 100 000.00	1 082 895.00	0.82

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 MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	1 300 000.00		1 285 700.00	0.97
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	1 000 000.00		989 970.00	0.75
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	2 000 000.00		1 940 000.00	1.46
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.20000% 15-17.04.25	4 600 000.00		4 493 469.71	3.40
<b>TOTAL USD</b>			<b>12 934 215.71</b>	<b>9.78</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>12 934 215.71</b>	<b>9.78</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	3 250 000.00		3 207 947.47	2.43
<b>TOTAL USD</b>			<b>3 207 947.47</b>	<b>2.43</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>3 207 947.47</b>	<b>2.43</b>

### Obligations, taux fixe

EUR				
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 800 000.00		1 879 668.63	1.42
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 500 000.00		1 598 844.54	1.21
<b>TOTAL EUR</b>			<b>3 478 513.17</b>	<b>2.63</b>

USD				
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	1 600 000.00		1 585 488.00	1.20
USD COUNTRY GARDEN HOL-REG-S *DEFAULTED* 5.12500% 18-17.01.25	1 400 000.00		115 500.00	0.09
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 700 000.00		1 565 870.00	1.18
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 400 000.00		1 384 712.00	1.05
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-144A 0.87500% 20-05.10.25	1 800 000.00		1 689 570.00	1.28
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	1 700 000.00		1 684 122.00	1.27
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.75000% 14-01.01.25	1 000 000.00		991 389.70	0.75
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 700 000.00		97 750.00	0.07
<b>TOTAL USD</b>			<b>9 114 401.70</b>	<b>6.89</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>12 592 914.87</b>	<b>9.52</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			<b>97 530 721.52</b>	<b>73.72</b>

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

#### Billets, taux fixe

USD				
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	1 750 000.00		1 709 831.71	1.29
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	956 000.00		951 614.64	0.72
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	1 500 000.00		1 504 696.08	1.14
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	2 500 000.00		2 523 286.43	1.91
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	2 000 000.00		1 959 638.84	1.48
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	1 500 000.00		1 510 875.00	1.14
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.00000% 15-16.04.25	4 000 000.00		3 931 718.36	2.97
USD HARLEY-DAVIDSON FIN. SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	4 000 000.00		3 901 289.76	2.95
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	800 000.00		793 442.35	0.60
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	1 800 000.00		1 774 658.88	1.34
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	2 100 000.00		2 072 500.56	1.57
USD PENSKE TRUCK LEAS LP / PTL FIN COR-144A 4.00000% 20-15.07.25	1 000 000.00		981 476.37	0.74
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	2 250 000.00		2 219 339.92	1.68
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.35000% 20-13.05.25	3 000 000.00		2 937 717.22	2.22
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	1 000 000.00		999 575.00	0.75
<b>TOTAL USD</b>			<b>29 771 661.12</b>	<b>22.50</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>29 771 661.12</b>	<b>22.50</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 500 000.00		2 453 775.00	1.86
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 453 775.00</b>	<b>1.86</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>2 453 775.00</b>	<b>1.86</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>32 225 436.12</b>	<b>24.36</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>129 756 157.64</b>	<b>98.08</b>

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
USD	5 823 559.74	EUR	5 390 000.00	20.6.2024	-32 463.52	-0.02
USD	1 542 803.39	GBP	1 230 000.00	20.6.2024	-23 377.32	-0.02
EUR	750 000.00	USD	815 180.78	20.6.2024	-335.24	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-56 176.08</b>	<b>-0.04</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>501 115.81</b>	<b>0.38</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>2 100 034.12</b>	<b>1.58</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>132 301 131.49</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		819 088 568.34	927 777 241.87	1 801 106 157.87
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0949706286</b>			
Actions en circulation		42 651.5120	93 596.7490	125 213.3050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.84	105.21	115.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		119.84	105.21	115.49
<b>Catégorie F-dist</b>	<b>LU2073878949</b>			
Actions en circulation		25 000.0000	25 000.0000	85 400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.46	51.54	63.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		55.46	51.54	63.74
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0871581103</b>			
Actions en circulation		1 650 219.2590	1 556 960.5870	1 711 924.9170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.32	70.63	77.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		80.32	70.63	77.66
<b>Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2191342232</b>			
Actions en circulation		-	-	237 747.2600
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		-	-	485.59
Prix d'émission et de rachat par action en SEK <sup>1</sup>		-	-	485.59
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU2177575094</b>			
Actions en circulation		1 024 656.8890	1 180 641.8440	1 691 196.9090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.67	63.80	70.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		72.67	63.80	70.01
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU2300342909</b>			
Actions en circulation		4 862.0000	6 417.8240	560 837.7510
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		63.67	56.87	64.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		63.67	56.87	64.22
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2177569360</b>			
Actions en circulation		-	3 954.8440	574 105.0370
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	63.00	69.90
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	63.00	69.90
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2181694816</b>			
Actions en circulation		-	9 318.8040	534 471.5630
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	54.76	66.58
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	54.76	66.58
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1739859327</b>			
Actions en circulation		595 858.0000	591 923.0000	891 784.3470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.35	73.76	80.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		84.35	73.76	80.64
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2198571015</b>			
Actions en circulation		-	-	275 076.4180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	69.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	69.11
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-dist</b>	<b>LU2197080505</b>			
Actions en circulation		827 247.3310	827 247.3310	827 247.3310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		55.73	52.90	65.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		55.73	52.90	65.74

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc LU2023725380</b>				
Actions en circulation		60 000.0000	95 812.3430	190 812.3430
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		63.41	57.59	65.35
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		63.41	57.59	65.35
<b>Catégorie I-X-dist LU0883523861</b>				
Actions en circulation		1 213 610.1790	1 836 655.1240	2 780 166.0130
Valeur nette d'inventaire par action en USD		56.73	52.70	63.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		56.73	52.70	63.01
<b>Catégorie K-1-acc LU0725271869</b>				
Actions en circulation		1.6000	1.6000	1.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 762 591.43	5 080 527.46	5 600 753.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 762 591.43	5 080 527.46	5 600 753.77
<b>Catégorie K-1-mdist LU2179105015</b>				
Actions en circulation		2.7000	2.9000	3.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		2 728 716.99	2 579 340.20	3 046 696.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		2 728 716.99	2 579 340.20	3 046 696.52
<b>Catégorie K-B-mdist LU2204822782</b>				
Actions en circulation		145 359.9800	145 359.9800	145 359.9800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.99	52.51	61.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		55.99	52.51	61.56
<b>Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist LU2204822949</b>				
Actions en circulation		67 651.6710	67 651.6710	67 651.6710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		55.32	51.72	61.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		55.32	51.72	61.08
<b>Catégorie K-X-acc LU1957417949</b>				
Actions en circulation		187 021.1600	187 021.1600	187 021.1600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.32	67.56	73.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		77.32	67.56	73.81
<b>Catégorie P-acc LU0626906662</b>				
Actions en circulation		648 788.7520	879 359.7260	1 294 995.0300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.36	96.01	106.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		108.36	96.01	106.37
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0626907470</b>				
Actions en circulation		39 980.0480	46 381.7620	73 108.5410
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		84.77	78.14	90.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		84.77	78.14	90.00
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0626907397</b>				
Actions en circulation		189 759.7880	260 640.8540	355 091.1770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.95	81.99	93.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		90.95	81.99	93.48
<b>Catégorie P-dist LU0725271786</b>				
Actions en circulation		101 644.8110	169 106.1250	208 430.5280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		60.63	56.51	67.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		60.63	56.51	67.33
<b>Catégorie P-mdist LU0626906746</b>				
Actions en circulation		2 510 936.6760	3 269 353.1620	4 463 229.2490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		47.91	45.51	54.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		47.91	45.51	54.03

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (AUD hedged) P-mdist</b>		<b>LU2199720918</b>		
Actions en circulation		39 146.4640	57 629.6830	73 880.7760
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		52.25	49.84	59.62
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>1</sup>		52.25	49.84	59.62
<b>Catégorie (HKD) P-mdist</b>		<b>LU2184895089</b>		
Actions en circulation		93 370.8000	98 349.9810	107 640.7010
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		530.76	505.35	601.00
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		530.76	505.35	601.00
<b>Catégorie (SGD hedged) P-mdist</b>		<b>LU0626907124</b>		
Actions en circulation		667 975.8870	925 331.2170	1 236 409.6820
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		51.07	48.83	58.39
Prix d'émission et de rachat par action en SGD <sup>1</sup>		51.07	48.83	58.39
<b>Catégorie Q-acc</b>		<b>LU1240770955</b>		
Actions en circulation		520 040.4790	623 926.0190	1 067 392.9780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.50	82.35	90.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		93.50	82.35	90.69
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>		<b>LU1240770799</b>		
Actions en circulation		84 031.1570	97 285.0860	120 948.8120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		76.55	70.13	80.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		76.55	70.13	80.30
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>		<b>LU1240770872</b>		
Actions en circulation		190 470.5100	271 517.4740	1 620 977.7480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		81.18	72.75	82.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		81.18	72.75	82.42
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>		<b>LU2183825921</b>		
Actions en circulation		-	22 522.0540	42 195.9520
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	62.35	69.43
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	62.35	69.43
<b>Catégorie Q-dist</b>		<b>LU1240771094</b>		
Actions en circulation		118 194.2120	160 474.1370	277 435.3770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		62.00	58.30	69.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		62.00	58.30	69.38
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist</b>		<b>LU2325209497</b>		
Actions en circulation		35 137.8820	93 609.0890	481 768.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		55.09	52.05	64.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		55.09	52.05	64.08
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-dist<sup>3</sup></b>		<b>LU2270292001</b>		
Actions en circulation		-	4 178.0590	2 416.4600
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	52.99	64.11
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	52.99	64.11
<b>Catégorie Q-mdist</b>		<b>LU1240771177</b>		
Actions en circulation		458 576.5050	721 517.5150	946 662.1210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		54.02	51.02	60.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		54.02	51.02	60.20

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (SGD hedged) Q-mdist</b>	<b>LU2181965513</b>		
Actions en circulation	62 386.5940	106 269.8880	180 802.6530
Valeur nette d'inventaire par action en SGD	54.08	51.40	61.10
Prix d'émission et de rachat par action en SGD <sup>1</sup>	54.08	51.40	61.10
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0626906829</b>		
Actions en circulation	3 169.3050	6 457.7050	15 141.3550
Valeur nette d'inventaire par action en USD	8 654.60	7 558.81	8 254.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>	8 654.60	7 558.81	8 254.90

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (SEK hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 8.11.2022

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A3-acc, (GBP hedged) I-A3-dist, (GBP hedged) Q-acc et (GBP hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 5.6.2023

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	13.9%	-8.9%	-35.7%
Catégorie F-dist	USD	13.9%	-8.9%	-35.7%
Catégorie I-A1-acc	USD	13.7%	-9.1%	-35.8%
Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc <sup>1</sup>	SEK	-	-	-36.0%
Catégorie I-A3-acc	USD	13.9%	-8.9%	-35.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	12.0%	-11.4%	-36.3%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-9.9%	-35.8%
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist <sup>2</sup>	GBP	-	-9.9%	-35.8%
Catégorie I-B-acc	USD	14.4%	-8.5%	-35.4%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc <sup>3</sup>	EUR	-	-	-36.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	12.5%	-11.1%	-36.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	10.1%	-11.9%	-36.1%
Catégorie I-X-dist	USD	14.5%	-8.4%	-35.3%
Catégorie K-1-acc	USD	13.4%	-9.3%	-35.9%
Catégorie K-1-mdist	USD	13.4%	-9.3%	-35.9%
Catégorie K-B-mdist	USD	14.3%	-8.6%	-35.4%
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	12.4%	-11.1%	-36.1%
Catégorie K-X-acc	USD	14.4%	-8.5%	-35.4%
Catégorie P-acc	USD	12.9%	-9.7%	-36.3%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	8.5%	-13.2%	-37.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	10.9%	-12.3%	-36.9%
Catégorie P-dist	USD	12.9%	-9.7%	-36.3%
Catégorie P-mdist	USD	12.9%	-9.7%	-36.3%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	11.2%	-10.9%	-36.5%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	12.6%	-9.9%	-35.5%
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	11.0%	-10.4%	-36.2%
Catégorie Q-acc	USD	13.5%	-9.2%	-35.9%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	9.2%	-12.7%	-36.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.6%	-11.7%	-36.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-10.2%	-36.0%
Catégorie Q-dist	USD	13.5%	-9.2%	-35.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.6%	-11.8%	-36.5%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist <sup>2</sup>	GBP	-	-10.2%	-36.0%
Catégorie Q-mdist	USD	13.5%	-9.2%	-35.9%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	11.7%	-9.8%	-35.8%
Catégorie U-X-acc	USD	14.5%	-8.4%	-35.3%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: <sup>4</sup>				
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	USD	15.4%	-2.8%	-25.0%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SEK)	SEK	-	-	-25.0%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	13.3%	-6.2%	-25.9%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged GBP)	GBP	-	-4.3%	-25.2%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	10.8%	-7.1%	-25.9%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged AUD)	AUD	15.4%	-2.8%	-25.0%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	HKD	15.3%	-3.0%	-24.2%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SGD)	SGD	13.5%	-4.1%	-25.0%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (SEK hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 8.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A3-acc, (GBP hedged) I-A3-dist, (GBP hedged) Q-acc et (GBP hedged) Q-dist était en circulation jusqu'au 5.6.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, le crédit asiatique a surperformé ses homologues des marchés développés, principalement du fait du segment du haut rendement. Les titres asiatiques notés Investment grade ont généré une performance positive s'alignant sur le crédit Investment grade des marchés développés, tandis que le segment du haut rendement asiatique affichait une solide performance positive.

Au troisième trimestre 2023, les rendements des obligations d'État ont brusquement grimpé, en réaction à la résilience économique et à la solidité du marché du travail observées sur la période, amenant les investisseurs à intégrer aux cours un atterrissage en douceur et un scénario de hausse durable des taux d'intérêt. Face à la volatilité des taux, les marchés des obligations d'entreprise ont surperformé les obligations d'État, les écarts se resserrant tant sur le segment Investment grade que sur le segment du haut rendement. Le dernier trimestre 2023 a battu les records, enregistrant la meilleure performance trimestrielle des deux dernières décennies pour les obligations, selon les mesures de l'indice Bloomberg Global Aggregate. Sur le trimestre, les principales banques centrales ont gardé leurs taux stables, le mois de novembre jouant le rôle de catalyseur. Le rebond a été stimulé par un changement de direction apparent de la politique, passant d'une stratégie de taux durablement élevés à l'intégration de baisses de taux aux cours dès mai 2024. Ces attentes ont été alimentées par une surprenante baisse de l'inflation en novembre, et à nouveau confirmées par le passage à une politique conciliante du FOMC après la publication du «dot plot» ou graphique à points des fonds fédéraux en décembre. Les rendements des obligations d'État ont globalement chuté. Le crédit a par ailleurs affiché un rebond généralisé, les écarts se resserrant dans la plupart des secteurs. Le crédit d'entreprise a surperformé les obligations d'État et le haut rendement a surperformé le segment Investment grade sur la base d'une performance excédentaire.

Dans la transition vers 2024, les marchés ont connu un net recul de l'intégration aux cours de prévisions extrêmes de baisses de taux pour l'année, entraînant une performance négative du point de vue de la durée du marché du crédit. Cette situation a été imputable à un redressement de l'activité économique mondiale, l'économie américaine maintenant sa surperformance et la zone euro bénéficiant d'un certain optimisme découlant de la reprise des services et du secteur manufacturier. À l'inverse, les écarts de crédit sur la plupart des marchés ont continué à se resserrer à des niveaux historiques, tandis que les craintes de récession se dissipaient au vu de la solidité de l'économie. Sur les marchés du crédit asiatiques, les progrès de la restructuration de certains promoteurs immobiliers chinois, ainsi que les annonces et le soutien politiques continus de la part du gouvernement chinois ont contribué à un rebond au sein du secteur en difficulté, entraînant une forte performance des obligations immobilières chinoises, qui ont profité de l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale ainsi que de facteurs locaux.

La performance du compartiment durant l'exercice financier s'est par conséquent révélée positive, reflétant la solidité généralisée sur l'ensemble du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD.

## Structure du portefeuille-titres

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

Hong Kong	13.73
Iles Caïmans	11.72
Iles Vierges britanniques	7.93
Singapour	7.13
Chine	7.03
Inde	6.20
Grande-Bretagne	5.49
Sri Lanka	4.81
Pakistan	4.49
Philippines	3.65
Ile Maurice	3.46
Corée du Sud	2.87
Etats-Unis	2.78
Pays-Bas	2.72
Luxembourg	2.45
Indonésie	1.85
Mongolie	1.81
Macao	1.44
Thaïlande	1.33
Vietnam	1.20
Japon	1.05
Malaisie	0.63
Australie	0.48
Jersey	0.42
Bermudes	0.25
<b>TOTAL</b>	<b>96.92</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	21.82
Banques & instituts de crédit	19.27
Gouvernements nationaux et centraux	14.45
Immobilier	6.82
Restauration et loisirs	6.51
Distribution d'énergie & d'eau	6.21
Trafic et transport	3.20
Fonds de placement	3.15
Télécommunications	2.30
Services divers	2.30
Bâtiment et matériaux de construction	2.02
Industrie minière, charbon et acier	1.70
Assurances	1.64
Pétrole	1.47
Internet, logiciels et services informatiques	1.12
Chimie	0.71
Sociétés publiques	0.38
Villes, communes	0.36
Tabac et boissons alcoolisées	0.33
Machines et appareils	0.33
Diverses sociétés commerciales	0.25
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.18
Commerce de détail, centres commerciaux	0.15
Agriculture et pêche	0.13
Equipement informatique et de réseau	0.12
<b>TOTAL</b>	<b>96.92</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	971 572 278.44
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-177 718 770.20
Total portefeuille-titres (note 1)	793 853 508.24
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 230 333.24
Autres liquidités (marges)	266 480.61
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 329 210.00
A recevoir sur souscriptions	2 088 940.16
Intérêts à recevoir sur titres	13 775 139.69
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	71 351.44
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	348 176.34
<b>TOTAL Actif</b>	<b>819 963 139.72</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-2 821.64
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-3.49
A payer sur rachats	-321 326.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-501 409.83
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-39 841.91
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-9 168.15
Total des Provisions pour frais	-550 419.89
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-874 571.38</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>819 088 568.34</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	639 966.79
Intérêts sur titres	46 686 154.31
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	244 055.82
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	977 998.38
Autres revenus (note 4)	723 444.95
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>49 271 620.25</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-1 798 611.12
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 120 648.30
Taxe d'abonnement (note 3)	-242 706.42
Autres commissions et frais (note 2)	-176 170.58
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 828.13
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-8 339 964.55</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>40 931 655.70</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-216 576 855.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	355 322.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-344 447.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-5 902 896.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-765 495.35
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	51 369.03
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-223 183 004.48</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-182 251 348.78</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	274 597 937.83
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-36 347.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	64 834.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	4 279 855.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 144 250.00
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>280 050 530.44</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>97 799 181.76</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	927 777 241.87
Souscriptions	82 363 769.62
Rachats	-263 953 929.93
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-181 590 160.31
Dividendes versés	-24 897 694.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	40 931 655.70
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-223 183 004.48
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	280 050 530.54
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	97 799 181.76
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>819 088 568.34</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	93 596.7490
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-50 945.2370
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>42 651.5120</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 556 960.5870
Nombre d'actions émises	283 528.5710
Nombre d'actions rachetées	-190 269.8990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 650 219.2590</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 180 641.8440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-155 984.9550
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 024 656.8890</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 417.8240
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 555.8240
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 862.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 954.8440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 954.8440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 318.8040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 318.8040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>

Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	591 923.0000
Nombre d'actions émises	199 407.0000
Nombre d'actions rachetées	-195 472.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>595 858.0000</b>
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	827 247.3310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>827 247.3310</b>
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 812.3430
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-35 812.3430
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>60 000.0000</b>
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 836 655.1240
Nombre d'actions émises	6 025.2970
Nombre d'actions rachetées	-629 070.2420
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 213 610.1790</b>
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.6000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1.6000</b>
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2.7000</b>
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 359.9800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>145 359.9800</b>
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 651.6710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>67 651.6710</b>
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	187 021.1600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>187 021.1600</b>
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	879 359.7260
Nombre d'actions émises	62 466.6260
Nombre d'actions rachetées	-293 037.6000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>648 788.7520</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 381.7620
Nombre d'actions émises	3 217.6910
Nombre d'actions rachetées	-9 619.4050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 980.0480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	260 640.8540
Nombre d'actions émises	9 320.0820
Nombre d'actions rachetées	-80 201.1480
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>189 759.7880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	169 106.1250
Nombre d'actions émises	174.2250
Nombre d'actions rachetées	-67 635.5390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>101 644.8110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 269 353.1620
Nombre d'actions émises	204 205.3600
Nombre d'actions rachetées	-962 621.8460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 510 936.6760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 629.6830
Nombre d'actions émises	300.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 783.2190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 146.4640</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 349.9810
Nombre d'actions émises	6 580.3840
Nombre d'actions rachetées	-11 559.5650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>93 370.8000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	925 331.2170
Nombre d'actions émises	668.6830
Nombre d'actions rachetées	-258 024.0130
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>667 975.8870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	623 926.0190
Nombre d'actions émises	120 395.7980
Nombre d'actions rachetées	-224 281.3380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>520 040.4790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	97 285.0860
Nombre d'actions émises	9 440.5220
Nombre d'actions rachetées	-22 694.4510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>84 031.1570</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	271 517.4740
Nombre d'actions émises	60 393.3320
Nombre d'actions rachetées	-141 440.2960
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>190 470.5100</b>

Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 522.0540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-22 522.0540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	160 474.1370
Nombre d'actions émises	4 111.4830
Nombre d'actions rachetées	-46 391.4080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>118 194.2120</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	93 609.0890
Nombre d'actions émises	3 301.7930
Nombre d'actions rachetées	-61 773.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>35 137.8820</b>
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 178.0590
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 178.0590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	721 517.5150
Nombre d'actions émises	4 215.4070
Nombre d'actions rachetées	-267 156.4170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>458 576.5050</b>
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 269.8880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-43 883.2940
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>62 386.5940</b>
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 457.7050
Nombre d'actions émises	1 178.3000
Nombre d'actions rachetées	-4 466.7000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 169.3050</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
F-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	2.9030
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	3.3887
I-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	3.2115
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	2.8253
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	3.7477
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.7204

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	15 046.15
K-1-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	15 325.79

<sup>1</sup> Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	15 085.70
K-1-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	14 356.62
K-1-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	14 317.72
K-1-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	14 118.46
K-1-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	14 796.47
K-1-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	14 991.40
K-1-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	15 367.41
K-1-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	15 601.68
K-1-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	15 795.65
K-1-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	15 541.38
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.31
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.31
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3075
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2929
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2923
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2884
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3025
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3066
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3145
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3195
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3237
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3187
(EUR hedged) K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.19
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.1896
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.1807
(EUR hedged) K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.1805
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.2214
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.2321
(EUR hedged) K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.2352
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.2414
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.2453
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.2485
(EUR hedged) K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.2447
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.27
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.27
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2659
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2530
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2522
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2486
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2604
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2637
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.2703
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.2742
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2776
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2729
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	AUD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	AUD	0.2633
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	AUD	0.2502
(AUD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	AUD	0.2494

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	AUD	0.2189
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	AUD	0.2291
(AUD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	AUD	0.2319
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	AUD	0.2378
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	AUD	0.2414
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	AUD	0.2444
(AUD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	AUD	0.2404
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	2.95
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	3.00
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	2.9409
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	2.8130
(HKD) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	2.7987
(HKD) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	2.7568
(HKD) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	2.8825
(HKD) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	2.9199
(HKD) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	2.9949
(HKD) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	3.0424
(HKD) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	3.0776
(HKD) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	3.0258
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.2771
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.2631
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.2621
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.2061
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.2159
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.2186
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.2239
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.2273
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.2262
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.30
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.30
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2984
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2840
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2833
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2794
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2928
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2967
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3042
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3088
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3127
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3077
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	SGD	0.29
(SGD hedged) Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	SGD	0.30
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	SGD	0.2919
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	SGD	0.2774
(SGD hedged) Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	SGD	0.2764
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	SGD	0.2175

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	SGD	0.2279
(SGD hedged) Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	SGD	0.2308
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	SGD	0.2367
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	SGD	0.2403
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	SGD	0.2433
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	SGD	0.2394

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 02.11.23-31.10.24	5 000 000.00	4 891 665.00	0.60
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 891 665.00</b>	<b>0.60</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>4 891 665.00</b>	<b>0.60</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 20-02.01.25	500 000.00	36 250.00	0.00
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-17.05.26	1 500 000.00	95 250.00	0.01
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	3 086 000.00	3 053 164.96	0.37
USD AYC FINANCE LTD-REG-S 3.90000% 21-PRP	6 225 000.00	3 858 503.99	0.47
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 500 000.00	1 477 815.00	0.18
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	5 700 000.00	5 452 449.00	0.67
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	1 600 000.00	1 523 723.08	0.19
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	4 800 000.00	4 327 040.00	0.53
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	1 800 000.00	1 595 772.00	0.19
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-16.07.25	444 000.00	44 400.00	0.01
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	8 000 000.00	800 000.00	0.10
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	3 300 000.00	3 172 026.00	0.39
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	600 000.00	481 586.76	0.06
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	9 200 000.00	9 149 492.00	1.12
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	3 500 000.00	2 913 173.11	0.36
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	3 240 000.00	2 903 288.33	0.35
USD EASY TACTIC LTD (PIK) STEP UP/DOWN 22-11.07.27	19 501 756.00	585 052.68	0.07
USD EASY TACTIC LTD (PIK) STEP-DOWN 22-11.07.28	2 750 229.00	82 506.87	0.01
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	1 600 000.00	1 380 000.00	0.17
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	500 000.00	474 955.35	0.06
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.87500% 23-11.01.26	2 000 000.00	1 986 740.00	0.24
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	8 400 000.00	7 602 000.00	0.93
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	1 900 000.00	1 762 250.00	0.21
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	4 050 000.00	3 057 750.00	0.37
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	3 300 000.00	3 069 693.00	0.37
USD HKT CAPITAL NO 2 LTD-REG-S 3.62500% 15-02.04.25	1 000 000.00	982 437.76	0.12
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.26	3 000 000.00	2 983 576.50	0.36
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	250 000.00	238 975.00	0.03
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	6 750 000.00	4 473 821.69	0.55
USD JSW STEEL LTD-REG-S 3.95000% 21-05.04.27	3 500 000.00	3 252 725.00	0.40
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	2 275 000.00	1 974 950.25	0.24
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	11 250 000.00	323 437.50	0.04
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	1 075 000.00	30 906.25	0.00
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.12500% 19-01.10.24	6 500 000.00	6 421 675.00	0.78
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.75000% 22-18.04.25	4 000 000.00	3 865 320.00	0.47
USD KOREA, REPUBLIC OF 2.00000% 19-19.06.24	1 500 000.00	1 497 600.00	0.18
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 150 000.00	66 125.00	0.01
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	6 638 000.00	4 372 170.32	0.53
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.25000% 20-17.09.24	3 000 000.00	243 750.00	0.03
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-16.07.23	1 625 000.00	132 031.25	0.02
USD LOGAN PROP HLD CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.90000% 19-09.06.24	2 875 000.00	233 593.75	0.03
USD MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD-REG-S 3.04300% 15-22.04.25	3 000 000.00	2 935 650.00	0.36
USD MANILA WATER CO INC-REG-S 4.37500% 20-30.07.30	899 000.00	834 424.83	0.10
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	4 071 000.00	4 093 186.95	0.50
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	4 000 000.00	3 912 823.16	0.48
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	3 500 000.00	3 318 955.50	0.40
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	5 000 000.00	4 488 062.50	0.55
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	10 600 000.00	9 894 626.11	1.21
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 7.62500% 24-17.04.32	1 000 000.00	990 443.76	0.12
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	950 000.00	939 271.33	0.11
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	11 350 000.00	10 790 505.33	1.32
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE-REG-S (PIK) STEP DOWN/UP 21-30.04.27	656 158.00	165 679.90	0.02

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
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	3 100 000.00		2 468 848.75	0.30
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 8.65000% 23-19.01.28	1 000 000.00		1 045 030.00	0.13
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 7.87500% 23-05.06.29	2 550 000.00		2 598 093.00	0.32
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	6 850 000.00		4 265 221.00	0.52
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 000 000.00		753 150.00	0.09
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	12 200 000.00		10 630 592.00	1.30
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	1 700 000.00		1 595 841.00	0.19
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	7 275 000.00		7 172 640.75	0.88
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	664 000.00		53 120.00	0.01
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	1 230 000.00		1 238 060.34	0.15
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-21.05.24	1 000 000.00		5 000.00	0.00
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.50000% 21-20.09.23	2 750 000.00		13 750.00	0.00
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	9 975 000.00		8 982 886.50	1.10
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	7 600 000.00		1 754 384.00	0.21
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-15.12.23	13 500 000.00		202 500.00	0.02
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-25.01.25	500 000.00		7 500.00	0.00
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	3 000 000.00		2 751 660.00	0.34
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 22-08.08.31	1 000 000.00		837 560.00	0.10
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	4 685 000.00		187 400.00	0.02
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	3 750 000.00		3 680 700.00	0.45
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING-REG-S 5.50000% 20-03.03.25	500 000.00		402 500.00	0.05
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDINGLT-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	2 600 000.00		1 862 406.00	0.23
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 19-05.08.29	5 400 000.00		378 000.00	0.05
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 20-14.01.30	2 552 000.00		178 640.00	0.02
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	825 000.00		810 513.00	0.10
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	17 000 000.00		9 755 620.00	1.19
USD SRI LANKA,DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 17-11.05.27	9 555 000.00		5 554 894.80	0.68
USD SRI LANKA,DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	4 300 000.00		2 499 848.00	0.30
USD SRI LANKA,DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 19-28.06.24	4 500 000.00		2 587 995.00	0.32
USD SRI LANKA,DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	33 100 000.00		18 994 766.00	2.32
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	500 000.00		389 135.34	0.05
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	1 950 000.00		1 948 089.00	0.24
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	500 000.00		494 180.59	0.06
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	5 165 000.00		4 883 413.58	0.60
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	7 125 000.00		6 213 026.72	0.76
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	5 330 000.00		5 329 467.00	0.65
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S STEP-UP/DOWN 17-09.12.28	9 900 000.00		8 701 110.00	1.06
USD WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-13.02.26	1 100 000.00		888 250.00	0.11
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	1 200 000.00		1 138 092.70	0.14
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	5 876 000.00		5 261 596.40	0.64
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	9 620 000.00		9 393 302.17	1.15
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	9 000 000.00		8 402 790.00	1.03
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	1 800 000.00		1 512 000.00	0.18
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	4 350 000.00		250 125.00	0.03
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	4 927 000.00		283 302.50	0.03
<b>TOTAL USD</b>			<b>282 698 607.91</b>	<b>34.51</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>282 698 607.91</b>	<b>34.51</b>

### Billets, taux variable

#### USD

USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	2 000 000.00		1 964 124.95	0.24
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	11 094 000.00		6 513 718.83	0.79
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	7 359 000.00		6 961 820.05	0.85
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 4.788%/VAR 22-18.07.25	4 500 000.00		4 492 454.62	0.55
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	3 900 000.00		4 007 342.43	0.49
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	6 000 000.00		5 886 876.00	0.72
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.750%/VAR 21-PRP	1 000 000.00		819 105.66	0.10
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 24-PRP	8 500 000.00		8 442 887.28	1.03
<b>TOTAL USD</b>			<b>39 088 329.82</b>	<b>4.77</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>39 088 329.82</b>	<b>4.77</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	2 650 000.00		2 602 179.30	0.32
USD AZURE POWER SOLAR ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	701 000.00		688 360.97	0.08
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.85000% 20-14.07.25	1 000 000.00		946 460.00	0.12
USD DBS GROUP HOLDINGS-REG-S 1.16900% 21-22.11.24	4 800 000.00		4 702 146.99	0.57

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 EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	1 325 000.00		1 319 885.50	0.16
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.37500% 23-18.09.25	1 020 000.00		1 018 745.40	0.12
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	200 000.00		189 946.00	0.02
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	1 300 000.00		1 298 700.00	0.16
USD FUQING INVESTMENT MANAGEMENT LTD-REG-S 3.25000% 20-23.06.25	1 700 000.00		1 555 415.00	0.19
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	2 900 000.00		3 122 854.84	0.38
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	4 000 000.00		3 432 400.00	0.42
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT-REG-S STEP-UP/DOWN 20-22.01.31	250 000.00		28 460.29	0.00
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	10 300 000.00		9 463 125.00	1.16
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	12 753 000.00		11 509 582.50	1.41
USD INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS-REG-S 4.50000% 22-18.04.27	1 500 000.00		1 355 175.00	0.17
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	3 000 000.00		172 500.00	0.02
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	4 000 000.00		230 000.00	0.03
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	1 000 000.00		999 340.00	0.12
USD LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	4 600 000.00		2 070 000.00	0.25
USD LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD-REG-S 3.60000% 14-03.09.24	3 250 000.00		3 230 802.74	0.39
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.37500% 24-06.03.29	1 000 000.00		994 020.00	0.12
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	2 400 000.00		2 256 352.20	0.28
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	1 300 000.00		1 300 000.00	0.16
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 905 000.00		1 903 526.07	0.23
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	3 600 000.00		3 244 896.00	0.40
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	27 000 000.00		22 007 970.00	2.69
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	200 000.00		156 522.00	0.02
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	2 250 000.00		2 210 107.50	0.27
USD PINGAN REAL ESTATE CAPITAL LTD-REG-S 3.45000% 21-29.07.26	2 500 000.00		2 116 825.00	0.26
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	6 000 000.00		5 699 482.14	0.70
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	18 695 000.00		112 170.00	0.01
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 5.50000% 24-18.01.29	200 000.00		199 000.00	0.02
USD SECURITY BANK CORP-REG-S 5.50000% 24-14.05.29	2 500 000.00		2 487 500.00	0.30
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	3 375 000.00		3 357 213.75	0.41
USD SINGAPORE AIRLINES-REG-S 3.37500% 22-19.01.29	7 500 000.00		6 908 016.00	0.84
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.87500% 15-21.09.25	1 000 000.00		976 922.75	0.12
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	8 150 000.00		5 542 000.00	0.68
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.15000% 19-12.05.25	200 000.00		170 784.00	0.02
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	1 800 000.00		1 111 500.00	0.14
USD WOORI BANK-REG-S 4.75000% 24-24.01.27	2 000 000.00		1 968 780.00	0.24
<b>TOTAL USD</b>			<b>114 659 666.94</b>	<b>14.00</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>114 659 666.94</b>	<b>14.00</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

#### USD

USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	8 525 000.00		8 299 087.50	1.01
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	5 550 000.00		5 430 675.00	0.66
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.700%/VAR 19-PRP	1 000 000.00		996 250.00	0.12
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		970 000.00	0.12
USD KASIKORNBANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	1 950 000.00		1 901 698.50	0.23
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.97500% 19-02.10.31	7 576 000.00		7 029 088.56	0.86
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 4.000%/VAR 21-PRP	5 200 000.00		4 788 524.00	0.59
USD SAN MIGUEL CORP-REG-S 5.500%/VAR 20-PRP	2 800 000.00		2 738 008.00	0.34
USD TMB BANK CAYMAN IS-REG-S-SUB 4.900%/VAR 19-PRP	750 000.00		743 025.00	0.09
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 1.750%/VAR 20-16.03.31	1 000 000.00		931 350.00	0.11
<b>TOTAL USD</b>			<b>33 827 706.56</b>	<b>4.13</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>33 827 706.56</b>	<b>4.13</b>

### Obligations, taux fixe

#### USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.05000% 20-13.10.25	3 500 000.00		253 750.00	0.03
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	3 791 000.00		2 818 633.99	0.34
USD BIM LAND JSC-REG-S 7.37500% 21-07.05.26	1 320 000.00		1 021 376.40	0.12
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	1 000 000.00		919 930.00	0.11
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	2 250 000.00		92 812.50	0.01
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	13 930 000.00		574 612.50	0.07
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	800 000.00		80 000.00	0.01
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.50000% 15-09.12.25	2 000 000.00		1 960 200.41	0.24
USD CONTINUUM ENERGY AURA PTE LTD-REG-S 9.50000% 23-24.02.27	2 325 000.00		2 379 521.25	0.29
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 5.62500% 20-14.01.30	2 000 000.00		162 500.00	0.02

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
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	350 000.00		28 437.50	0.00
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.12500% 20-22.10.25	1 000 000.00		82 500.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.87500% 20-22.10.30	1 000 000.00		81 250.00	0.01
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	7 500 000.00		600 000.00	0.07
USD COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	646 000.00		53 295.00	0.01
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 12.00000% 24-26.09.27	1 900 000.00		1 752 750.00	0.21
USD FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	525 000.00		504 294.00	0.06
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 8.40000% 24-05.04.29	3 500 000.00		3 574 805.12	0.44
USD GARUDA INDONESIA PERSERO-REG-S (PIK) 6.50000% 22-28.12.31	2 200 000.00		1 478 697.69	0.18
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	4 800 000.00		4 441 492.14	0.54
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	23 200 000.00		19 792 500.00	2.42
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 000 000.00		989 080.00	0.12
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT-REG-S STEP UP/DOWN 14-03.07.30	250 000.00		28 085.70	0.00
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	3 700 000.00		3 567 540.00	0.44
USD HUACHEN ENERGY CO LTD-REG-S STEP DOWN 17-29.12.26	3 500 000.00		2 061 300.60	0.25
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	5 000 000.00		4 955 750.00	0.61
USD INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD-REG-S 9.70000% 24-03.07.27	1 500 000.00		1 445 625.00	0.18
USD JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT-REG-S 5.37500% 21-23.03.26	1 150 000.00		1 069 500.00	0.13
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	3 075 000.00		3 075 399.75	0.38
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-14.08.26	2 925 000.00		168 187.50	0.02
USD KWG PROPRTY HOLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 20-13.01.27	900 000.00		51 750.00	0.01
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	4 150 000.00		2 816 812.50	0.34
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	5 375 000.00		4 004 375.00	0.49
USD LONGFOR PROPERTIES-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	1 400 000.00		859 250.00	0.11
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	3 995 000.00		3 452 627.39	0.42
USD MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	5 600 000.00		5 798 973.60	0.71
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	4 000 000.00		3 856 399.24	0.47
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.83900% 16-13.09.26	3 000 000.00		2 829 065.79	0.35
USD MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30.04.27	6 082 440.00		1 588 915.80	0.19
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	1 700 000.00		1 649 748.00	0.20
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	3 100 000.00		2 614 788.00	0.32
USD MONGOLIA,GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	7 700 000.00		6 930 847.00	0.85
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	4 350 000.00		2 163 967.53	0.26
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	4 000 000.00		1 593 378.57	0.19
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	1 041 000.00		766 651.38	0.09
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 5.12500% 21-18.06.26	3 100 000.00		2 605 596.50	0.32
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-30.04.25	4 700 000.00		376 000.00	0.05
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	1 850 000.00		148 000.00	0.02
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	6 500 000.00		32 500.00	0.00
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	14 000 000.00		3 290 000.00	0.40
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.25	300 000.00		297 485.17	0.04
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	300 000.00		220 125.00	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	852 821.00		112 998.79	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	853 856.00		100 439.08	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	3 242 285.00		349 972.25	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	19 126 782.00		1 960 495.15	0.24
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	13 780 887.00		1 292 509.39	0.16
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	5 209 110.00		468 819.90	0.06
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	2 200 000.00		2 107 996.00	0.26
USD UPL CORP LTD-REG-S 4.62500% 20-16.06.30	6 550 000.00		5 305 500.00	0.65
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	4 000 000.00		3 445 000.00	0.42
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S STEP-UP 21-09.12.28	5 500 000.00		4 380 730.20	0.54
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	8 900 000.00		8 825 329.00	1.08
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	4 250 000.00		3 463 750.00	0.42
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	3 000 000.00		172 500.00	0.02
<b>TOTAL USD</b>			<b>139 947 123.28</b>	<b>17.09</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>139 947 123.28</b>	<b>17.09</b>

### Obligations, taux variable

#### USD

USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875%/VAR 19-PRP	7 500 000.00		225 000.00	0.03
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	8 450 000.00		7 795 125.00	0.95
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB COCO 3.600%/VAR 20-PRP	7 800 000.00		7 657 104.00	0.93
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	250 000.00		248 014.88	0.03
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	3 700 000.00		3 437 781.00	0.42
USD FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 6.000%/VAR 21-PRP	3 250 000.00		2 820 642.50	0.34
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	4 940 000.00		4 160 495.45	0.51
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	5 650 000.00		5 395 128.50	0.66

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	9 000 000.00		8 328 240.00	1.02
USD INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	32 500 000.00		31 525 000.00	3.85
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	6 475 000.00		6 422 358.25	0.78
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 3.975%/VAR 21-PRP	2 200 000.00		2 093 410.00	0.26
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	2 000 000.00		1 450 747.50	0.18
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	33 759 000.00		18 377 443.09	2.24
USD PETRON CORP-REG-S 5.950%/VAR 21-PRP	3 100 000.00		2 986 044.00	0.36
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	1 980 000.00		1 953 844.20	0.24
USD SINO OCEAN LAND-REG-S-SUB *DEFAULTED* 4.900%/VAR 17-PRP	4 045 000.00		69 897.60	0.01
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.950%/VAR 19-PRP	1 680 000.00		1 638 000.00	0.20
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.700%/VAR 20-PRP	5 220 000.00		4 959 000.00	0.61
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 7.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		975 000.00	0.12
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	4 835 000.00		4 484 462.50	0.55
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	16 100 000.00		13 302 536.45	1.62
<b>TOTAL USD</b>			<b>130 305 274.92</b>	<b>15.91</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>130 305 274.92</b>	<b>15.91</b>

### Obligations convertibles, taux fixe

HKD				
HKD LINK CB LTD REG-S 4.50000% 22-12.12.27	32 000 000.00		4 073 043.59	0.50
<b>TOTAL HKD</b>			<b>4 073 043.59</b>	<b>0.50</b>
USD				
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	1 320 623.00		90 502.29	0.01
<b>TOTAL USD</b>			<b>90 502.29</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>			<b>4 163 545.88</b>	<b>0.51</b>

### Obligations convertibles, coupon zéro

USD				
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	5 600 000.00		4 970 504.00	0.61
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	4 500 000.00		4 183 920.00	0.51
<b>TOTAL USD</b>			<b>9 154 424.00</b>	<b>1.12</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>			<b>9 154 424.00</b>	<b>1.12</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			<b>758 736 344.31</b>	<b>92.64</b>

## 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% 25.01.24-25.07.24	10 000 000.00		9 923 290.00	1.21
<b>TOTAL USD</b>			<b>9 923 290.00</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			<b>9 923 290.00</b>	<b>1.21</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NEW YORK 4.75000% 24-10.12.25	2 000 000.00		1 984 490.93	0.24
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 984 490.93</b>	<b>0.24</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>1 984 490.93</b>	<b>0.24</b>

### Obligations, taux fixe

USD				
USD ADANI GREEN ENERGY UP LTD-REG-S 6.70000% 24-12.03.42	2 500 000.00		2 312 500.00	0.28
USD IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPERS LTD-REG-S 7.11000% 24-11.03.32	800 000.00		792 000.00	0.10
<b>TOTAL USD</b>			<b>3 104 500.00</b>	<b>0.38</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>3 104 500.00</b>	<b>0.38</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>15 012 280.93</b>	<b>1.83</b>

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
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	4 100.00	20 104 883.00	2.45
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>20 104 883.00</b>	<b>2.45</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>20 104 883.00</b>	<b>2.45</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>20 104 883.00</b>	<b>2.45</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>793 853 508.24</b>	<b>96.92</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	10.00	-5 796.88	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-232.00	79 179.57	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	1.00	-2 031.25	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>71 351.44</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>71 351.44</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>71 351.44</b>	<b>0.01</b>

### Contrats de change à terme

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

EUR	81 442 600.00	USD	87 996 872.41	20.6.2024	344 947.79	0.04
CHF	13 228 800.00	USD	14 632 878.87	20.6.2024	-211.19	0.00
SGD	36 837 900.00	USD	27 260 018.79	20.6.2024	4 097.46	0.00
AUD	1 971 000.00	USD	1 304 475.01	20.6.2024	4 870.84	0.00
AUD	40 700.00	USD	27 235.10	20.6.2024	-197.87	0.00
USD	352 422.70	SGD	473 400.00	20.6.2024	2 054.39	0.00
CHF	269 200.00	USD	297 417.98	20.6.2024	350.08	0.00
EUR	1 788 400.00	USD	1 943 389.18	20.6.2024	-3 489.04	0.00
SGD	846 400.00	USD	629 062.77	20.6.2024	-2 633.25	0.00
USD	174 039.32	CHF	158 800.00	20.6.2024	-1 612.87	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>348 176.34</b>	<b>0.04</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>8 496 813.85</b>	<b>1.04</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-2 821.64</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>16 321 540.11</b>	<b>1.99</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>819 088 568.34</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		102 870 802.22	118 506 127.85	133 158 299.76
<b>Catégorie I-A2-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2548502090</b>			
Actions en circulation		21 009.8370	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.76	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		103.76	-	-
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1377678567</b>			
Actions en circulation		116 812.0000	147 712.0000	184 428.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.00	118.26	118.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		123.00	118.26	118.12
<b>Catégorie P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1377678724</b>			
Actions en circulation		115.0000	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.99	99.16	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		101.99	99.16	-
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU1377216947</b>			
Actions en circulation		6 978.7230	8 501.6630	9 389.7600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 367.72	11 883.26	11 861.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		12 367.72	11 883.26	11 861.19

<sup>1</sup> Première VNI 12.6.2023

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 4.5.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A2-dist <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	4.0%	0.1%	-7.9%
Catégorie P-acc	USD	2.9%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	4.1%	0.2%	-7.9%
Benchmark: <sup>2</sup>				
JP Morgan Asia Credit Index - Investment Grade	USD	4.4%	0.5%	-6.2%

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, le crédit asiatique a surperformé ses homologues des marchés développés, principalement du fait du segment du haut rendement. Les titres asiatiques notés Investment grade ont généré une performance positive s'alignant sur le crédit Investment grade des marchés développés, tandis que le segment du haut rendement asiatique affichait une solide performance positive.

Au troisième trimestre 2023, les rendements des obligations d'État ont brusquement grimpé, en réaction à la résilience économique et à la solidité du marché du travail observées sur la période, amenant les investisseurs à intégrer aux cours un atterrissage en douceur et un scénario de hausse durable des taux d'intérêt. Face à la volatilité des taux, les marchés des obligations d'entreprise ont surperformé les obligations d'État, les écarts se resserrant tant sur le segment Investment grade que sur le segment du haut rendement. Le dernier trimestre 2023 a battu les records, enregistrant la meilleure performance trimestrielle des deux dernières décennies pour les obligations, selon les mesures de l'indice Bloomberg Global Aggregate. Sur le trimestre, les principales banques centrales ont gardé leurs taux stables, le mois de novembre jouant le rôle de catalyseur. Le rebond a été stimulé par un changement de direction apparent de la politique, passant d'une stratégie de taux durablement élevés à l'intégration de baisses de taux aux cours dès mai 2024. Ces attentes ont été alimentées par une surprenante baisse de l'inflation en novembre, et à nouveau confirmées par le passage à une politique conciliante du FOMC après la publication du «dot plot» ou graphique à points des fonds fédéraux en décembre. Les rendements des obligations d'État ont globalement chuté. Le crédit a par ailleurs affiché un rebond généralisé, les écarts se resserrant dans la plupart des secteurs. Le crédit d'entreprise a surperformé les obligations d'État et le haut rendement a surperformé le segment Investment grade sur la base d'une performance excédentaire.

Dans la transition vers 2024, les marchés ont connu un net recul de l'intégration aux cours de prévisions extrêmes de baisses de taux pour l'année, entraînant une performance négative du point de vue de la durée du marché du crédit. Cette situation a été imputable à un redressement de l'activité économique mondiale, l'économie américaine maintenant sa surperformance et la zone euro bénéficiant d'un certain optimisme découlant de la reprise des services et du secteur manufacturier. À l'inverse, les écarts de crédit sur la plupart des marchés ont continué à se resserrer à des niveaux historiques, tandis que les craintes de récession se dissipaient au vu de la solidité de l'économie. Sur les marchés du crédit asiatiques, les progrès de la restructuration de certains promoteurs immobiliers chinois, ainsi que les annonces et le soutien politiques continus de la part du gouvernement chinois ont contribué à un rebond au sein du secteur en difficulté, entraînant une forte performance des obligations immobilières chinoises, qui ont profité de l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale ainsi que de facteurs locaux.

La performance du compartiment durant l'exercice financier s'est par conséquent révélée positive, reflétant la solidité généralisée sur l'ensemble du marché des obligations notées Investment grade.

## Structure du portefeuille-titres

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

Corée du Sud	14.69
Hong Kong	13.20
Indonésie	9.13
Iles Vierges britanniques	8.32
Chine	7.80
Iles Caïmans	7.57
Singapour	7.19
Philippines	6.56
Inde	5.14
Etats-Unis	4.35
Australie	3.45
Grande-Bretagne	3.29
Malaisie	2.77
Thaïlande	2.28
Japon	1.94
Nouvelle-Zélande	1.06
Macao	0.29
<b>TOTAL</b>	<b>99.03</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.21
Banques & instituts de crédit	26.21
Gouvernements nationaux et centraux	14.04
Internet, logiciels et services informatiques	4.49
Pétrole	3.85
Services divers	2.81
Assurances	2.80
Télécommunications	2.64
Chimie	2.28
Sociétés publiques	2.01
Industrie graphique, édition et médias	1.57
Villes, communes	1.15
Diverses sociétés commerciales	1.15
Distribution d'énergie & d'eau	1.15
Electronique et semi-conducteurs	0.98
Appareils et composants électriques	0.97
Fonds de placement	0.92
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.85
Alimentation & softs	0.70
Trafic et transport	0.68
Immobilier	0.51
Machines et appareils	0.36
Diverses sociétés non classées	0.34
Industrie minière, charbon et acier	0.19
Equipement informatique et de réseau	0.17
<b>TOTAL</b>	<b>99.03</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	105 390 612.84
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 521 700.94
Total portefeuille-titres (note 1)	101 868 911.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	54 056.08
Autres liquidités (marges)	33 177.54
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	878 991.21
Intérêts à recevoir sur titres	988 297.35
Autres actifs	7 105.23
<b>TOTAL Actif</b>	<b>103 830 539.31</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-6 062.50
Crédit en compte courant	-176 218.30
A payer sur achats de titres (note 1)	-657 164.35
A payer sur rachats	-116 929.31
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 637.91
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 724.72
Total des Provisions pour frais	-3 362.63
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-959 737.09</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>102 870 802.22</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	76 118.97
Intérêts sur titres	4 461 988.36
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	132 178.73
Autres revenus (note 4)	55 334.47
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>4 725 620.53</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-19 209.38
Taxe d'abonnement (note 3)	-10 947.01
Autres commissions et frais (note 2)	-45 907.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 529.13
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-79 593.23</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>4 646 027.30</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 082 761.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	36 723.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-341 735.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	17 895.72
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-3 369 876.86</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>1 276 150.44</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 065 368.71
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	5 005.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-103 819.50
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>2 966 555.03</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>4 242 705.47</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	118 506 127.85
Souscriptions	11 161 035.03
Rachats	-31 039 066.13
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-19 878 031.10
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 646 027.30
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 369 876.86
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 966 555.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 242 705.47
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>102 870 802.22</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	21 908.2670
Nombre d'actions rachetées	-898.4300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>21 009.8370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 712.0000
Nombre d'actions émises	1 051.0000
Nombre d'actions rachetées	-31 951.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>116 812.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	15.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>115.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 501.6630
Nombre d'actions émises	733.8900
Nombre d'actions rachetées	-2 256.8300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 978.7230</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 3.82800% 21-02.02.32	400 000.00	316 416.00	0.31
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	600 000.00	543 120.33	0.53
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.25000% 22-12.01.52	400 000.00	285 784.96	0.28
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	550 000.00	547 819.77	0.53
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	350 000.00	351 352.43	0.34
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 200 000.00	1 187 232.00	1.15
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	250 000.00	199 137.50	0.19
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	1 150 000.00	739 277.50	0.72
USD BAIDU INC. 4.12500% 15-30.06.25	500 000.00	491 635.00	0.48
USD BANK OF NEW ZEALAND-REG-S 5.07600% 24-30.01.29	450 000.00	446 346.87	0.43
USD BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	1 175 000.00	1 153 955.75	1.12
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 100 000.00	1 083 731.00	1.05
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	225 000.00	221 062.50	0.21
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 20 LTD-REG-S 3.37500% 20-08.05.50	200 000.00	141 805.67	0.14
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	200 000.00	197 530.00	0.19
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	225 000.00	224 786.07	0.22
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	500 000.00	449 028.00	0.44
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.87500% 23-11.01.26	750 000.00	745 027.50	0.72
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	250 000.00	248 937.50	0.24
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.62500% 23-07.06.33	275 000.00	264 002.75	0.26
USD GS-CALTEX CORP-REG-S 5.37500% 23-07.08.28	825 000.00	820 974.00	0.80
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	375 000.00	370 788.75	0.36
USD HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14.07.26	1 300 000.00	1 232 517.00	1.20
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 4.80500% 21-27.04.52	900 000.00	721 224.00	0.70
USD INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.10000% 24-10.02.54	625 000.00	578 475.00	0.56
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.10000% 18-24.04.28	250 000.00	239 502.50	0.23
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	1 275 000.00	950 015.25	0.92
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.65000% 22-20.09.32	825 000.00	788 452.50	0.77
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 5.45000% 22-20.09.52	850 000.00	826 438.00	0.80
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	194 022.00	0.19
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 5.12500% 22-25.10.24	400 000.00	398 908.00	0.39
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	400 000.00	382 360.00	0.37
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.12500% 19-01.10.24	500 000.00	493 975.00	0.48
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	400 000.00	377 484.00	0.37
USD KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 5.37500% 23-15.11.26	300 000.00	300 858.00	0.29
USD KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 4.12500% 22-20.04.27	200 000.00	191 900.00	0.19
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.87500% 23-03.04.28	250 000.00	246 057.50	0.24
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	400 000.00	394 276.00	0.38
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.62500% 16-14.04.26	300 000.00	284 511.00	0.28
USD KOREA, REPUBLIC OF 2.00000% 19-19.06.24	1 500 000.00	1 497 600.00	1.46
USD KOREA, REPUBLIC OF 4.12500% 14-10.06.44	750 000.00	645 757.50	0.63
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	200 000.00	175 432.00	0.17
USD LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	600 000.00	489 294.00	0.48
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	200 000.00	201 984.00	0.20
USD MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD-REG-S 3.04300% 15-22.04.25	1 000 000.00	979 375.00	0.95
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 4.95100% 24-10.01.34	400 000.00	392 431.90	0.38
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	300 000.00	278 412.05	0.27
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 2.30000% 21-09.02.31	400 000.00	328 676.00	0.32
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA-REG-S 4.40000% 22-06.06.27	400 000.00	389 500.00	0.38
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.55600% 22-29.09.32	300 000.00	263 964.00	0.26
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	1 525 000.00	1 521 889.00	1.48
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.50000% 23-17.01.48	300 000.00	294 783.00	0.29
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.60000% 24-14.05.49	500 000.00	496 305.00	0.48
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	400 000.00	394 352.00	0.38
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	250 000.00	209 145.00	0.20
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	750 000.00	518 340.00	0.50
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 4.12500% 15-28.01.25	800 000.00	790 072.00	0.77
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	575 000.00	601 965.20	0.59
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 2.50000% 22-27.01.27	400 000.00	368 916.00	0.36
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 5.50000% 24-12.03.29	200 000.00	199 128.00	0.19

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 SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	1 000 000.00		981 520.00	0.95
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	375 000.00		368 415.00	0.36
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	600 000.00		596 364.00	0.58
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	400 000.00		408 948.00	0.40
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	250 000.00		249 108.42	0.24
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 1.37500% 20-28.09.30	600 000.00		478 248.00	0.47
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	1 150 000.00		961 112.50	0.93
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 4.37500% 22-22.07.27	200 000.00		194 660.00	0.19
USD WESTPAC BANKING CORP 5.35000% 22-18.10.24	400 000.00		399 598.12	0.39
<b>TOTAL USD</b>			<b>35 306 023.29</b>	<b>34.32</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>35 306 023.29</b>	<b>34.32</b>

### Billets, taux variable

USD				
USD CLI OVERSEAS CO LTD/HK-REG-S-SUB 5.350%/VAR 23-15.08.33	200 000.00		200 108.00	0.20
USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	300 000.00		297 555.00	0.29
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.494%/VAR 21-13.10.32	250 000.00		206 120.94	0.20
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.063%/VAR 22-12.09.25	250 000.00		249 371.70	0.24
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.979%/VAR 20-08.09.31	350 000.00		284 396.77	0.28
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	1 175 000.00		1 119 109.35	1.09
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	1 200 000.00		1 225 223.07	1.19
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	400 000.00		408 272.01	0.40
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	1 355 000.00		1 289 072.23	1.25
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	200 000.00		168 502.20	0.16
<b>TOTAL USD</b>			<b>5 447 731.27</b>	<b>5.30</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>5 447 731.27</b>	<b>5.30</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	400 000.00		392 960.72	0.38
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	200 000.00		176 021.76	0.17
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	400 000.00		395 953.20	0.38
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 000 000.00		991 550.00	0.96
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 5.50000% 23-04.04.26	250 000.00		249 132.50	0.24
USD BANK NEGARA INDONESIA PERS TBK PT-REG-S 5.28000% 24-05.04.29	800 000.00		790 000.00	0.77
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	200 000.00		187 058.00	0.18
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	250 000.00		236 395.00	0.23
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 5.75000% 23-09.11.28	500 000.00		507 030.00	0.49
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 5.25000% 24-14.01.30	1 100 000.00		1 090 683.00	1.06
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	700 000.00		657 930.00	0.64
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	1 000 000.00		941 560.00	0.92
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	750 000.00		649 702.50	0.63
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	250 000.00		211 182.48	0.21
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT-REG-S 5.75000% 24-28.05.29	400 000.00		399 686.12	0.39
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	500 000.00		482 265.00	0.47
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	200 000.00		177 220.00	0.17
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 375 000.00		1 230 047.50	1.20
USD CK PROPERTY FINANCE MTN LTD-REG-S 0.75000% 21-30.06.24	200 000.00		199 231.20	0.19
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	825 000.00		710 721.00	0.69
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.47900% 23-12.09.25	500 000.00		501 324.18	0.49
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 5.35400% 24-16.05.29	700 000.00		697 298.00	0.68
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	300 000.00		284 919.00	0.28
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	800 000.00		865 049.60	0.84
USD HDFC BANK LTD-REG-S 5.18000% 24-15.02.29	400 000.00		393 708.00	0.38
USD HONG KONG GOVERNMENT INT BD-REG-S 0.62500% 21-02.02.26	2 200 000.00		2 046 585.20	1.99
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.25000% 23-11.01.53	400 000.00		408 749.60	0.40
USD HONG KONG MORTGAGE CORP LTD-REG-S 4.87500% 23-13.09.28	500 000.00		497 962.06	0.48
USD HONGKONG LAND FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-15.07.31	200 000.00		161 120.00	0.16
USD HYSAN MTN LTD-REG-S 3.55000% 20-16.06.35	200 000.00		154 860.00	0.15
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00		241 415.00	0.23
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.62500% 21-02.11.24	1 200 000.00		1 178 892.00	1.15
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	350 000.00		316 109.50	0.31
USD INDUSTRIAL & COMME BK OF CHINA/HK-REG-S 1.20000% 20-20.07.25	800 000.00		761 712.00	0.74
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	325 000.00		307 784.75	0.30
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 1.65000% 20-03.09.25	685 000.00		650 373.25	0.63
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	600 000.00		580 818.00	0.56
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	625 000.00		610 762.50	0.59

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 KOREA HOUSING FINANCE CORP-REG-S 4.87500% 24-27.08.27	425 000.00		421 302.50	0.41
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.50000% 24-06.03.34	290 000.00		284 925.00	0.28
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.37500% 24-06.03.29	385 000.00		382 697.70	0.37
USD MITSUI & CO LTD-REG-S 5.50900% 23-10.10.28	275 000.00		278 732.32	0.27
USD NBN CO LTD-REG-S 5.75000% 23-06.10.28	200 000.00		204 799.74	0.20
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	400 000.00		399 686.83	0.39
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	1 300 000.00		1 076 556.00	1.05
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	450 000.00		465 736.50	0.45
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	1 000 000.00		951 787.38	0.93
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	600 000.00		603 798.00	0.59
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.50000% 19-25.10.42	353 000.00		300 583.03	0.29
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	850 000.00		786 063.00	0.76
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S 5.50000% 24-18.01.29	300 000.00		298 500.00	0.29
USD SECURITY BANK CORP-REG-S 5.50000% 24-14.05.29	600 000.00		597 000.00	0.58
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 5.75000% 24-15.04.34	1 000 000.00		986 170.00	0.96
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 100 000.00		1 005 549.60	0.98
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	800 000.00		782 758.26	0.76
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00		335 848.00	0.33
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	200 000.00		194 135.77	0.19
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	300 000.00		294 225.00	0.29
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	200 000.00		191 166.00	0.19
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 400 000.00		2 343 864.00	2.28
USD SUMITOMO MITSUI FINANCE & LEASING-REG-S 5.10900% 24-23.01.29	250 000.00		245 203.84	0.24
USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-REG-S 5.35000% 24-07.03.34	200 000.00		199 896.27	0.19
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	200 000.00		175 365.60	0.17
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.87500% 15-21.09.25	1 000 000.00		978 135.20	0.95
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 3.62500% 16-13.01.26	400 000.00		387 900.80	0.38
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30	250 000.00		198 053.56	0.19
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 500 000.00		1 413 930.00	1.37
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	300 000.00		197 064.00	0.19
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	400 000.00		292 856.00	0.28
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.87500% 18-23.01.43	400 000.00		344 616.00	0.34
USD WHEELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	650 000.00		614 850.60	0.60
<b>TOTAL USD</b>			<b>39 569 529.12</b>	<b>38.47</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>39 569 529.12</b>	<b>38.47</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	750 000.00		698 445.00	0.68
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 22-22.04.32	250 000.00		235 309.50	0.23
USD CHINA CITIC BNK INTER-REG-S-SUB 6.000%/VAR 23-05.12.33	600 000.00		614 331.16	0.60
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 7.375%/VAR 23-15.11.33	250 000.00		260 442.50	0.25
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00		186 824.00	0.18
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	225 000.00		220 635.00	0.21
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 215 987.16</b>	<b>2.15</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>2 215 987.16</b>	<b>2.15</b>

### Obligations, taux fixe

USD				
USD BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 3.50000% 17-20.04.27	2 000 000.00		1 908 180.00	1.86
USD CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	300 000.00		261 696.00	0.25
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III-REG-S 6.37500% 13-29.10.43	550 000.00		538 956.00	0.52
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.50000% 24-26.04.34	1 100 000.00		1 103 628.45	1.07
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	400 000.00		384 711.44	0.37
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	300 000.00		297 579.00	0.29
USD HYUNDAI CARD CO LTD-REG-S 5.75000% 24-24.04.29	575 000.00		574 643.50	0.56
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	225 000.00		221 685.75	0.22
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	1 350 000.00		1 350 175.50	1.31
USD MALAYSIA SUKUK GLOBAL BHD-REG-S 3.17900% 16-27.04.26	700 000.00		675 227.00	0.66
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	650 000.00		483 509.00	0.47
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	300 000.00		247 158.00	0.24
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 200 000.00		952 500.00	0.93
USD ROP SUKUK TRUST-REG-S 5.04500% 23-06.06.29	800 000.00		789 624.00	0.77
USD SK BROADBAND CO LTD-REG-S 4.87500% 23-28.06.28	200 000.00		195 760.00	0.19
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	800 000.00		796 232.00	0.77
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	550 000.00		393 766.94	0.38
<b>TOTAL USD</b>			<b>11 175 032.58</b>	<b>10.86</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>11 175 032.58</b>	<b>10.86</b>

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
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	950 000.00	885 882.60	0.86
<b>TOTAL USD</b>		<b>885 882.60</b>	<b>0.86</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>885 882.60</b>	<b>0.86</b>

#### Obligations convertibles, coupon zéro

<b>USD</b>			
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	1 100 000.00	973 775.00	0.95
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	900 000.00	835 875.00	0.81
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 809 650.00</b>	<b>1.76</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>1 809 650.00</b>	<b>1.76</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>96 409 836.02</b>	<b>93.72</b>

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

#### Bons du trésor à court terme, coupon zéro

<b>USD</b>			
USD UNITED STATES TB 0.00000% 04.01.24-05.07.24	1 200 000.00	1 194 374.00	1.16
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 194 374.00</b>	<b>1.16</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>1 194 374.00</b>	<b>1.16</b>

#### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD ASB BANK LTD-REG-S 2.37500% 21-22.10.31	800 000.00	649 590.88	0.63
USD AUS&NEW ZEALAND BNK GRP LTD/NEW YORK NY 5.37500% 23-03.07.25	200 000.00	200 074.80	0.19
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GROUP LTD 5.08800% 22-08.12.25	400 000.00	399 080.48	0.39
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.70000% 20-22.09.50	200 000.00	143 764.00	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	400 000.00	382 120.74	0.37
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	1 000 000.00	946 620.00	0.92
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK BRANCH 4.96600% 23-12.01.26	400 000.00	398 199.41	0.39
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 119 450.31</b>	<b>3.03</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>3 119 450.31</b>	<b>3.03</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

<b>USD</b>			
USD HDFC BANK LTD/GIFT CITY-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	800 000.00	799 624.00	0.78
<b>TOTAL USD</b>		<b>799 624.00</b>	<b>0.78</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>799 624.00</b>	<b>0.78</b>

#### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	361 000.00	345 627.57	0.34
<b>TOTAL USD</b>		<b>345 627.57</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>345 627.57</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>5 459 075.88</b>	<b>5.31</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>101 868 911.90</b>	<b>99.03</b>

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
<b>Instruments dérivés</b>			
<b>Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Contrats financiers à terme sur obligations</b>			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-8.00	2 375.00	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	6.00	-8 437.50	-0.01
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-6 062.50</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-6 062.50</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-6 062.50</b>	<b>-0.01</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>87 233.62</b>	<b>0.08</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>		<b>-176 218.30</b>	<b>-0.17</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>1 096 937.50</b>	<b>1.07</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>102 870 802.22</b>	<b>100.00</b>

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en CNY		2 263 852 425.26	3 895 868 771.71	14 399 954 606.56
<b>Catégorie (EUR) I-A1-acc</b>	<b>LU2257620158</b>			
Actions en circulation		61 357.6150	109 003.8030	194 484.4560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.49	114.51	118.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		115.49	114.51	118.02
<b>Catégorie (USD) I-A1-acc</b>	<b>LU2376072950</b>			
Actions en circulation		16 234.8030	31 127.0550	54 812.0560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.33	95.89	99.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		98.33	95.89	99.46
<b>Catégorie I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1991149219</b>			
Actions en circulation		-	-	97 403.1620
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	-	1 131.19
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>		-	-	1 130.51
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2219379372</b>			
Actions en circulation		-	1 501.5010	1 501.5010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	103.35	101.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	103.35	101.35
<b>Catégorie (USD hedged) I-A2-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2219379299</b>			
Actions en circulation		-	-	8 696.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	103.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	102.94
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU2227866147</b>			
Actions en circulation		470 619.6500	1 988.0000	189 064.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.80	99.64	98.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		103.80	99.64	98.56
<b>Catégorie (EUR) I-A3-acc</b>	<b>LU2275736432</b>			
Actions en circulation		282 094.3330	1 334 858.6230	4 569 876.3120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.65	113.56	117.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		114.65	113.56	116.93
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU2200675218</b>			
Actions en circulation		5.9080	5.9080	584 423.5790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.17	103.24	101.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		110.17	103.24	101.06
<b>Catégorie (USD) I-A3-acc</b>	<b>LU2260430983</b>			
Actions en circulation		108.1060	3 184.2090	434 407.8830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.12	102.38	106.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		105.12	102.38	106.09
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist<sup>5</sup></b>	<b>LU2230738671</b>			
Actions en circulation		-	-	31 998.9100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	99.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	99.86
<b>Catégorie (GBP) I-A3-dist</b>	<b>LU2308292767</b>			
Actions en circulation		3 660.8820	4 069.8980	419 048.8340
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		98.89	101.90	104.56
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		98.89	101.90	104.50
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist</b>	<b>LU2230738911</b>			
Actions en circulation		2 332.4910	11 236.6440	5 201 130.1320
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		107.63	102.13	101.49
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		107.63	102.13	101.43

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (USD) I-A3-dist</b>		<b>LU2305737947</b>		
Actions en circulation		2 696.2930	2 696.2930	344 637.5920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.69	94.74	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		94.69	94.74	100.51
<b>Catégorie (USD hedged) I-A3-dist</b>		<b>LU2230738838</b>		
Actions en circulation		4 122.0000	5 373.0000	987 935.4640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.39	104.53	101.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.39	104.53	101.45
<b>Catégorie (EUR) I-A3-qdist<sup>6</sup></b>		<b>LU2230637725</b>		
Actions en circulation		-	-	66 855.0770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	114.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	114.74
<b>Catégorie I-B-acc</b>		<b>LU1698195721</b>		
Actions en circulation		79 452.7070	84 354.0380	174 248.0380
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 349.28	1 284.07	1 242.54
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>		1 349.28	1 284.07	1 241.79
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>7</sup></b>		<b>LU2401085340</b>		
Actions en circulation		-	-	192 030.8780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	100.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	100.84
<b>Catégorie (GBP hedged) I-B-acc<sup>8</sup></b>		<b>LU2163079093</b>		
Actions en circulation		-	168 056.5290	94 294.4140
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	106.37	102.20
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		-	106.37	102.14
<b>Catégorie (USD) I-B-acc</b>		<b>LU2166137674</b>		
Actions en circulation		189 773.2340	355 190.0720	340 710.8510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.68	108.37	111.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.68	108.37	111.85
<b>Catégorie (EUR) I-B-dist<sup>9</sup></b>		<b>LU2451285840</b>		
Actions en circulation		383 310.8200	257 344.8530	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.63	93.84	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		92.63	93.84	-
<b>Catégorie (JPY) I-B-mdist</b>		<b>LU1839734362</b>		
Actions en circulation		28 949.8570	33 434.7570	32 456.4710
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		14 403	12 809	12 459
Prix d'émission et de rachat par action en JPY <sup>1</sup>		14 403	12 809	12 452
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>		<b>LU2008201183</b>		
Actions en circulation		23 269.6480	35 001.8420	35 001.8420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.57	101.72	100.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		106.57	101.72	100.07
<b>Catégorie (USD hedged) I-X-acc</b>		<b>LU2058912770</b>		
Actions en circulation		40 803.4820	6 852.4820	12 359.1940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.30	113.23	106.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.30	113.23	106.58
<b>Catégorie (USD) K-X-acc</b>		<b>LU1808704073</b>		
Actions en circulation		70 477.2300	70 477.2300	70 477.2300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.88	112.32	115.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.88	112.32	115.79

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie P-acc LU1717043324</b>				
Actions en circulation		25 937.1630	45 519.4370	50 532.5840
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 266.45	1 217.81	1 190.63
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>		1 266.45	1 217.81	1 189.92
<b>Catégorie (EUR) P-acc LU1717043837</b>				
Actions en circulation		213 425.4190	344 128.9420	451 482.7370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.87	125.47	130.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		125.87	125.47	130.02
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc LU2257619812</b>				
Actions en circulation		1 028.3940	2 075.2090	4 811.6500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.52	102.46	101.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.52	102.46	101.06
<b>Catégorie (USD) P-acc LU1717043670</b>				
Actions en circulation		43 583.4480	77 644.5130	118 156.1340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.39	108.23	112.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.39	108.23	112.86
<b>Catégorie (USD) P-mdist<sup>10</sup> LU2307312418</b>				
Actions en circulation		-	-	4 807.2300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	99.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	99.39
<b>Catégorie Q-acc LU1717043597</b>				
Actions en circulation		57 095.8420	70 628.7480	149 530.7600
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 298.03	1 243.19	1 210.51
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>		1 298.03	1 243.19	1 209.78
<b>Catégorie (EUR) Q-acc LU1717043910</b>				
Actions en circulation		121 282.8090	720 694.5380	1 302 476.0570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		129.13	128.17	132.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		129.13	128.17	132.29
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>11</sup> LU2411453108</b>				
Actions en circulation		-	-	2 581.6700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	100.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	100.18
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-acc LU2165877072</b>				
Actions en circulation		134 923.4760	175 648.5050	230 132.4370
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		114.85	106.62	103.12
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		114.85	106.62	103.06
<b>Catégorie (USD) Q-acc LU1717043753</b>				
Actions en circulation		39 537.7720	47 138.3540	70 678.7860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.17	110.51	114.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113.17	110.51	114.78
<b>Catégorie QL-acc<sup>12</sup> LU2365459895</b>				
Actions en circulation		-	6 630.0560	4 575.5730
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	1 051.50	1 022.95
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>		-	1 051.50	1 022.34
<b>Catégorie (EUR) QL-acc<sup>13</sup> LU2365460042</b>				
Actions en circulation		-	1 323.2800	1 041.7960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	106.03	109.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	106.03	109.33

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (USD) QL-acc</b>	<b>LU2365460125</b>		
Actions en circulation	2 007.3740	2 007.3740	11 492.6080
Valeur nette d'inventaire par action en USD	98.08	95.69	99.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>	98.08	95.69	99.28
<b>Catégorie QL-dist<sup>14</sup></b>	<b>LU2365459978</b>		
Actions en circulation	-	-	65.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY	-	-	1 023.01
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>	-	-	1 022.40
<b>Catégorie (GBP) Q-dist</b>	<b>LU2376073172</b>		
Actions en circulation	346.8330	10 825.0580	19 415.3390
Valeur nette d'inventaire par action en GBP	101.43	104.50	108.27
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>	101.43	104.50	108.21
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1839734446</b>		
Actions en circulation	1 125.0000	1 433.0000	1 268.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY	106 329.09	106 412.46	106 087.72
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>1</sup>	106 329.09	106 412.46	106 024.07
<b>Catégorie (USD) U-X-acc</b>	<b>LU2272237582</b>		
Actions en circulation	1 244.3590	2 370.3590	5 751.4240
Valeur nette d'inventaire par action en USD	10 431.88	10 107.29	10 421.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>	10 431.88	10 107.29	10 415.19
<b>Catégorie (USD hedged) U-X-acc<sup>15</sup></b>	<b>LU2008202314</b>		
Actions en circulation	-	-	370.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	-	-	10 665.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>	-	-	10 658.77

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 22.12.2022

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 27.7.2023

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (USD hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 9.1.2023

<sup>5</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-dist était en circulation jusqu'au 25.8.2022

<sup>6</sup> La catégorie d'actions (EUR) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 17.5.2023

<sup>7</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 2.11.2021 au 14.11.2022

<sup>8</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 16.10.2023

<sup>9</sup> Première VNI 21.7.2022

<sup>10</sup> La catégorie d'actions (USD) P-mdist était en circulation jusqu'au 29.9.2022

<sup>11</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 6.12.2021 au 30.1.2023

<sup>12</sup> La catégorie d'actions QL-acc était en circulation jusqu'au 18.8.2023

<sup>13</sup> La catégorie d'actions (EUR) QL-acc était en circulation jusqu'au 26.9.2023

<sup>14</sup> La catégorie d'actions QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 29.11.2022

<sup>15</sup> La catégorie d'actions (USD hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 1.3.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (EUR) I-A1-acc	EUR	0.9%	-3.0%	13.5%
Catégorie (USD) I-A1-acc	USD	2.5%	-3.6%	-
Catégorie I-A2-acc <sup>1</sup>	CNY	-	-	4.5%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc <sup>2</sup>	EUR	-	2.0%	0.7%
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc <sup>3</sup>	USD	-	-	1.7%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	4.2%	1.1%	-1.7%
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	1.0%	-2.9%	13.6%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	6.7%	2.2%	0.7%
Catégorie (USD) I-A3-acc	USD	2.7%	-3.5%	-0.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist <sup>4</sup>	EUR	-	-	0.8%
Catégorie (GBP) I-A3-dist	GBP	-0.2%	-1.5%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	8.0%	3.5%	1.9%
Catégorie (USD) I-A3-dist	USD	2.7%	-3.5%	-
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	USD	8.3%	5.7%	1.7%
Catégorie (EUR) I-A3-qdist <sup>5</sup>	EUR	-	-	13.6%
Catégorie I-B-acc	CNY	5.1%	3.4%	5.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc <sup>6</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc <sup>7</sup>	GBP	-	4.1%	2.3%
Catégorie (USD) I-B-acc	USD	3.1%	-3.1%	0.3%
Catégorie (EUR) I-B-dist	EUR	1.4%	-	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	JPY	15.9%	6.0%	17.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	4.8%	1.6%	-1.1%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	8.9%	6.2%	2.3%
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	3.2%	-3.0%	0.4%
Catégorie P-acc	CNY	4.0%	2.3%	3.8%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	0.3%	-3.5%	12.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	5.9%	1.4%	0.0%
Catégorie (USD) P-acc	USD	2.0%	-4.1%	-0.8%
Catégorie (USD) P-mdist <sup>8</sup>	USD	-	-	-0.8%
Catégorie Q-acc	CNY	4.4%	2.8%	4.3%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	0.7%	-3.1%	13.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc <sup>9</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	7.7%	3.5%	1.5%
Catégorie (USD) Q-acc	USD	2.4%	-3.7%	-0.4%
Catégorie QL-acc <sup>10</sup>	CNY	-	2.9%	-
Catégorie (EUR) QL-acc <sup>11</sup>	EUR	-	-3.0%	-
Catégorie (USD) QL-acc	USD	2.5%	-3.6%	-
Catégorie QL-dist <sup>12</sup>	CNY	-	-	-
Catégorie (GBP) Q-dist	GBP	-0.5%	-1.7%	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	CNY	5.2%	3.6%	5.2%
Catégorie (USD) U-X-acc	USD	3.2%	-3.0%	0.5%
Catégorie (USD hedged) U-X-acc <sup>13</sup>	USD	-	-	2.3%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Benchmark: <sup>14</sup>				
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	EUR	1.7%	-2.3%	14.9%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	USD	3.6%	-2.8%	0.7%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	CNY	5.6%	3.8%	5.4%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged EUR)	EUR	7.7%	3.1%	1.6%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged GBP)	GBP	9.2%	4.8%	2.5%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged USD)	USD	9.5%	5.6%	2.6%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged CHF)	CHF	5.2%	2.0%	1.4%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	GBP	0.8%	-1.1%	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	JPY	16.5%	5.6%	18.4%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 22.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 27.7.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (USD hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 9.1.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-dist était en circulation jusqu'au 25.8.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>5</sup> La catégorie d'actions (EUR) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 17.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>6</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 2.11.2021 au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>7</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 16.10.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>8</sup> La catégorie d'actions (USD) P-dist était en circulation jusqu'au 29.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>9</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 6.12.2021 au 30.1.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>10</sup> La catégorie d'actions QL-acc était en circulation jusqu'au 18.8.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>11</sup> La catégorie d'actions (EUR) QL-acc était en circulation jusqu'au 26.9.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>12</sup> La catégorie d'actions QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 29.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>13</sup> La catégorie d'actions (USD hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 1.3.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>14</sup> Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les obligations de Chine continentale ont enregistré une performance positive en CNY. Du point de vue de la performance totale, ces obligations se sont encore distinguées de leurs homologues mondiales par une surperformance ajustée de la volatilité source de rendements positifs stables malgré la forte volatilité sur les marchés étrangers. Au cours de l'exercice financier, contrairement à l'évolution des banques centrales mondiales, les rendements des obligations d'État chinoises à 10 ans ont chuté d'environ 40 pb.

Pendant l'exercice, l'économie chinoise a continué à faire face à des difficultés, parmi lesquelles un environnement déflationniste et un marché immobilier affaibli. En conséquence de quoi, la People's Bank of China (PBoC) a adopté une position plus neutre, voire conciliante, en matière de politique monétaire, afin de soutenir la reprise de l'économie. Par ailleurs, le gouvernement a aussi progressivement renforcé le soutien à la politique afin d'aider le secteur de l'immobilier, affaibli, et ce tout au long de l'année.

En conséquence, la performance du compartiment s'est avérée positive pour l'exercice.

## Structure du portefeuille-titres

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

Chine	95.07
Iles Caïmans	1.18
Iles Vierges britanniques	0.98
Hong Kong	0.94
Grande-Bretagne	0.09
<b>TOTAL</b>	<b>98.26</b>

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

Banques & instituts de crédit	41.30
Gouvernements nationaux et centraux	29.73
Cantons, Etats fédéraux	12.52
Trafic et transport	6.28
Diverses sociétés non classées	2.31
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.28
Villes, communes	1.38
Pétrole	1.33
Internet, logiciels et services informatiques	0.50
Services divers	0.40
Distribution d'énergie & d'eau	0.23
<b>TOTAL</b>	<b>98.26</b>

## Etat des actifs nets

	CNY
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 156 925 073.91
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	67 557 960.35
Total portefeuille-titres (note 1)	2 224 483 034.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	21 228 851.97
A recevoir sur souscriptions	1 319 190.65
Intérêts à recevoir sur titres	20 780 763.31
Autres actifs	160 510.68
Autres créances	7 360.54
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	164 726.11
<b>TOTAL Actif</b>	<b>2 268 144 437.52</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-3 140 592.18
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 065 531.37
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-85 888.71
Total des Provisions pour frais	-1 151 420.08
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-4 292 012.26</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>2 263 852 425.26</b>

## Etat des opérations

	CNY
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	230 411.33
Intérêts sur titres	76 815 941.79
Autres revenus (note 4)	1 347 307.64
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>78 393 660.76</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-12 545 813.36
Taxe d'abonnement (note 3)	-540 698.69
Autres commissions et frais (note 2)	-922 418.59
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-452 706.95
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-14 461 637.59</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>63 932 023.17</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	54 630 261.26
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	14 352 354.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 157 854.80
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>70 140 471.01</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>134 072 494.18</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 605 000.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-3 071 280.41
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-9 676 280.98</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>124 396 213.20</b>

## Variations de l'actif net

	CNY
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	3 895 868 771.71
Souscriptions	723 157 096.94
Rachats	-2 466 141 626.49
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-1 742 984 529.55
Dividendes versés	-13 428 030.10
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	63 932 023.17
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	70 140 471.01
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-9 676 280.98
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	124 396 213.20
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>2 263 852 425.26</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 003.8030
Nombre d'actions émises	19 816.3390
Nombre d'actions rachetées	-67 462.5270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>61 357.6150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 127.0550
Nombre d'actions émises	2 684.4940
Nombre d'actions rachetées	-17 576.7460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>16 234.8030</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 501.5010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 501.5010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 988.0000
Nombre d'actions émises	473 497.3820
Nombre d'actions rachetées	-4 865.7320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>470 619.6500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 334 858.6230
Nombre d'actions émises	42 100.4330
Nombre d'actions rachetées	-1 094 864.7230
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>282 094.3330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5.9080
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5.9080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 184.2090
Nombre d'actions émises	253.2760
Nombre d'actions rachetées	-3 329.3790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>108.1060</b>

Catégorie	(GBP) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 069.8980
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-409.0160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 660.8820</b>
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 236.6440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 904.1530
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 332.4910</b>
Catégorie	(USD) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 696.2930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 696.2930</b>
Catégorie	(USD hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 373.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 251.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 122.0000</b>
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	84 354.0380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 901.3310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>79 452.7070</b>
Catégorie	(GBP hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	168 056.5290
Nombre d'actions émises	41 839.9280
Nombre d'actions rachetées	-209 896.4570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	(USD) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	355 190.0720
Nombre d'actions émises	5 271.9530
Nombre d'actions rachetées	-170 688.7910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>189 773.2340</b>
Catégorie	(EUR) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	257 344.8530
Nombre d'actions émises	125 965.9670
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>383 310.8200</b>
Catégorie	(JPY) I-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 434.7570
Nombre d'actions émises	4 264.6600
Nombre d'actions rachetées	-8 749.5600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>28 949.8570</b>
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 001.8420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 732.1940
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>23 269.6480</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 852.4820
Nombre d'actions émises	33 951.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>40 803.4820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 477.2300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>70 477.2300</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45 519.4370
Nombre d'actions émises	5 767.3120
Nombre d'actions rachetées	-25 349.5860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25 937.1630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	344 128.9420
Nombre d'actions émises	9 338.6400
Nombre d'actions rachetées	-140 042.1630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>213 425.4190</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 075.2090
Nombre d'actions émises	1 149.9710
Nombre d'actions rachetées	-2 196.7860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 028.3940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	77 644.5130
Nombre d'actions émises	4 262.0450
Nombre d'actions rachetées	-38 323.1100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>43 583.4480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 628.7480
Nombre d'actions émises	2 530.8420
Nombre d'actions rachetées	-16 063.7480
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>57 095.8420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	720 694.5380
Nombre d'actions émises	9 389.9580
Nombre d'actions rachetées	-608 801.6870
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>121 282.8090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	175 648.5050
Nombre d'actions émises	36 069.3690
Nombre d'actions rachetées	-76 794.3980
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>134 923.4760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 138.3540
Nombre d'actions émises	3 995.6070
Nombre d'actions rachetées	-11 596.1890
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 537.7720</b>

Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 630.0560
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 630.0560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	(EUR) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 323.2800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 323.2800
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	(USD) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 007.3740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 007.3740</b>
Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 825.0580
Nombre d'actions émises	61.3830
Nombre d'actions rachetées	-10 539.6080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>346.8330</b>
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 433.0000
Nombre d'actions émises	309.4200
Nombre d'actions rachetées	-617.4200
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 125.0000</b>
Catégorie	(USD) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 370.3590
Nombre d'actions émises	45.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 171.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 244.3590</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(GBP) I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	2.67
(GBP hedged) I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	2.50
(USD) I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	2.49
(USD hedged) I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	2.61
(EUR) I-B-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.38
(GBP) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	GBP	2.50

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	JPY	32
(JPY) I-B-mdist	18.7.2023	21.7.2023	JPY	32
(JPY) I-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	JPY	33
(JPY) I-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	JPY	33
(JPY) I-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	JPY	33

<sup>1</sup> Voir note 5

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(JPY) I-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	JPY	33
(JPY) I-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	JPY	34
(JPY) I-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	JPY	33
(JPY) I-B-mdist	19.2.2024	22.2.2024	JPY	34
(JPY) I-B-mdist	15.3.2024	21.3.2024	JPY	34
(JPY) I-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	JPY	35
(JPY) I-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	JPY	36
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	CNY	2 567.23
U-X-UKdist-mdist	18.7.2023	21.7.2023	CNY	187.73
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	CNY	425.6681
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	CNY	274.3559
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	CNY	235.38
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	CNY	267.2187
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	CNY	238.4092
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	CNY	240.8053
U-X-UKdist-mdist	19.2.2024	22.2.2024	CNY	280.5691
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	CNY	243.9835
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	CNY	226.6354
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	CNY	268.8974

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

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
--------------	--------------------	--	---------------------------

#### Billets, taux fixe

##### CNY

CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.89000% 21-18.11.31	20 000 000.00	20 852 322.80	0.92
<b>TOTAL CNY</b>		<b>20 852 322.80</b>	<b>0.92</b>

##### USD

USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 270 000.00	9 101 993.27	0.40
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S-SUB 4.87500% 15-21.09.25	3 000 000.00	21 467 521.56	0.95
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	1 300 000.00	8 957 923.15	0.40
<b>TOTAL USD</b>		<b>39 527 437.98</b>	<b>1.75</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>60 379 760.78</b>	<b>2.67</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### CNY

CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	10 000 000.00	10 072 298.90	0.44
CNY CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 3.58000% 19-17.10.24	20 000 000.00	20 112 525.00	0.89
CNY CHINA TOURISM GROUP CORP LTD 3.45000% 20-19.03.25	50 000 000.00	50 510 226.50	2.23
<b>TOTAL CNY</b>		<b>80 695 050.40</b>	<b>3.56</b>

##### USD

USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/NE-REG-S 1.50000% 22-18.01.25	200 000.00	1 411 841.11	0.06
USD AGRICULTURAL BK CHINA LTD/HONG KO-REG-S 2.00000% 22-01.03.25	850 000.00	5 992 751.12	0.27
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	10 200 000.00	73 618 366.99	3.25
USD BANK OF COMM CO LTD/HK-REG-S 2.37500% 22-21.03.25	200 000.00	1 410 841.44	0.06
USD BANK OF COMMUNICATIONS/HONG KONG-REG-S 1.20000% 20-10.09.25	200 000.00	1 372 491.71	0.06
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD/HK-REG-S 4.87500% 23-28.02.26	1 600 000.00	11 482 145.67	0.51
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/LON-REG-S 3.12500% 22-17.05.25	300 000.00	2 124 933.23	0.09
USD CHINA EVERBRIGHT BK CO/HONG KONG-REG-S 4.99400% 23-02.03.26	2 750 000.00	19 754 460.44	0.87
USD CHINA SOUTHERN POWER GRID INT FIN-REG-S 3.50000% 17-08.05.27	750 000.00	5 189 329.95	0.23
USD CICC HONG KONG FINANCE 2016 LTD-REG-S 5.42000% 22-22.11.25	900 000.00	6 485 241.70	0.29
USD CITIC SECURITIES FINANCE MTN LTD-REG-S 2.87500% 19-24.10.24	2 200 000.00	15 746 355.24	0.70
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	520 000.00	3 577 518.94	0.16
USD INDUS & COM BK OF CH/HK-REG-S 1.62500% 21-28.10.26	927 000.00	6 154 671.25	0.27
USD INDUSTRIAL & COMME BK OF CHINA/HK-REG-S 1.20000% 20-20.07.25	1 650 000.00	11 380 548.56	0.50
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.80000% 15-11.02.25	320 000.00	2 286 739.56	0.10
<b>TOTAL USD</b>		<b>167 988 236.91</b>	<b>7.42</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>248 683 287.31</b>	<b>10.98</b>

#### Medium-Term Notes, taux variable

##### USD

USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S SOFR1X+48BP 24-22.04.27	2 500 000.00	18 100 582.80	0.80
USD SHANGHAI PUDONG DVPT BK/HK-REG-S 3M SOFR1X+59BP 24-28.03.27	3 000 000.00	21 754 601.28	0.96
<b>TOTAL USD</b>		<b>39 855 184.08</b>	<b>1.76</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>39 855 184.08</b>	<b>1.76</b>

#### Obligations, taux fixe

##### CNY

CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK CHINA 2.96000% 20-17.04.30	30 000 000.00	31 133 247.90	1.38
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK OF CHINA 3.01000% 23-16.03.30	60 000 000.00	62 307 218.40	2.75
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.35000% 23-07.09.26	30 000 000.00	30 231 410.10	1.34
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.57000% 23-13.09.28	20 000 000.00	20 315 935.00	0.90
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	50 000 000.00	52 271 426.50	2.31
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 3.45000% 21-10.08.31	80 000 000.00	82 122 785.60	3.63
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	20 000 000.00	22 671 835.20	1.00
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.01000% 17-09.01.37	30 000 000.00	34 968 641.70	1.54
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	10 000 000.00	10 546 738.90	0.47
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	20 000 000.00	21 334 810.20	0.94

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
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.09000% 20-18.06.30	10 000 000.00	10 451 064.40	0.46
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.52000% 23-25.05.28	50 000 000.00	50 740 986.00	2.24
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.63000% 24-08.01.34	40 000 000.00	40 753 402.40	1.80
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 2.64000% 24-08.01.31	20 000 000.00	20 359 393.40	0.90
CNY CHINA GOVERNMENT BOND 3.76000% 21-22.03.71	17 000 000.00	22 144 687.56	0.98
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	40 000 000.00	47 476 998.40	2.10
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.61000% 17-13.07.27	10 000 000.00	10 714 184.60	0.47
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.47000% 20-24.09.25	10 000 000.00	10 189 273.20	0.45
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	20 000 000.00	23 347 908.00	1.03
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	50 000 000.00	52 745 821.50	2.33
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	50 000 000.00	53 116 204.00	2.35
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	20 000 000.00	21 100 438.20	0.93
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	30 000 000.00	30 952 713.30	1.37
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.73000% 20-25.05.70	10 000 000.00	12 930 619.80	0.57
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	40 000 000.00	48 444 712.80	2.14
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.01000% 21-13.05.28	40 000 000.00	41 526 298.80	1.83
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.32000% 22-15.04.52	50 000 000.00	56 937 682.50	2.52
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 22-25.10.52	23 000 000.00	25 330 234.65	1.12
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.88000% 23-25.02.33	40 000 000.00	41 725 606.00	1.84
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 23-25.03.73	10 000 000.00	11 710 411.60	0.52
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.62000% 23-15.04.28	20 000 000.00	20 401 117.20	0.90
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.05.33	30 000 000.00	30 803 631.60	1.36
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.52000% 23-25.08.33	20 000 000.00	20 297 771.80	0.90
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.60000% 23-15.09.30	30 000 000.00	30 629 722.20	1.35
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.39000% 23-15.11.26	10 000 000.00	10 112 234.50	0.45
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.11.33	30 000 000.00	30 845 539.80	1.36
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.35000% 24-25.02.34	50 000 000.00	50 141 646.00	2.21
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.04000% 24-25.02.27	60 000 000.00	60 179 037.00	2.66
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.57000% 24-20.05.54	20 000 000.00	20 051 304.60	0.89
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.88000% 16-12.01.36	30 000 000.00	34 285 263.00	1.51
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	30 000 000.00	32 308 738.80	1.43
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.61000% 22-27.01.27	20 000 000.00	20 291 768.20	0.90
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 2.87000% 23-06.02.28	10 000 000.00	10 254 276.50	0.45
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.50000% 23-04.08.28	20 000 000.00	20 251 664.20	0.89
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 2.46000% 24-26.02.31	60 000 000.00	60 533 072.40	2.67
CNY POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 3.44000% 21-23.08.31	40 000 000.00	41 059 474.80	1.81
CNY PROVINCE OF FUJIAN CHINA 2.99000% 23-20.10.33	30 000 000.00	31 336 259.10	1.38
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.38000% 19-01.02.29	50 000 000.00	52 636 073.00	2.33
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	60 000 000.00	62 035 772.40	2.74
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.41000% 21-21.04.31	60 000 000.00	63 965 004.60	2.83
CNY PROVINCE OF HUBEI CHINA 3.57000% 20-02.07.35	30 000 000.00	33 126 071.70	1.46
CNY PROVINCE OF JIANGSU CHINA 3.38000% 23-13.02.53	10 000 000.00	11 502 165.50	0.51
CNY UNITED OVERSES BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50 000 000.00	50 578 111.00	2.23
<b>TOTAL CNY</b>		<b>1 798 228 410.51</b>	<b>79.43</b>

## USD

USD THREE GORGES FIN I CAYMAN ISLANDS-REG-S 3.15000% 16-02.06.26	3 500 000.00	24 307 386.88	1.08
<b>TOTAL USD</b>		<b>24 307 386.88</b>	<b>1.08</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **1 822 535 797.39** **80.51**

## Autres obligations, taux fixe

### CNY

CNY CHINA GOVERNMENT BOND 2.37000% 24-15.01.29	20 000 000.00	20 255 919.60	0.89
<b>TOTAL CNY</b>		<b>20 255 919.60</b>	<b>0.89</b>

**Total des Autres obligations, taux fixe** **20 255 919.60** **0.89**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** **2 191 709 949.16** **96.81**

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

### Obligations, taux fixe

### CNY

CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	30 000 000.00	32 773 085.10	1.45
<b>TOTAL CNY</b>		<b>32 773 085.10</b>	<b>1.45</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **32 773 085.10** **1.45**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** **32 773 085.10** **1.45**

**Total du Portefeuille-titres** **2 224 483 034.26** **98.26**

Dénomination					Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
			Nombre/ Nominal			
<b>Contrats de change à terme</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
CNH	72 318 350.00	USD	10 000 000.00	17.7.2024	-42 804.87	0.00
CNH	7 228 330.00	USD	1 000 000.00	17.7.2024	-7 789.31	0.00
CNH	46 975 773.00	USD	6 500 000.00	17.7.2024	-59 011.63	0.00
CNH	158 460 126.00	USD	22 000 000.00	17.7.2024	-735 112.75	-0.03
CHF	50 695 000.00	CNY	405 848 961.50	21.6.2024	-398 587.82	-0.02
EUR	114 000.00	CNY	891 582.60	21.6.2024	2 459.00	0.00
USD	5 403 100.00	CNY	38 917 988.99	21.6.2024	144 513.07	0.01
GBP	15 936 700.00	CNY	145 213 616.73	21.6.2024	1 258 544.55	0.05
USD	28 000.00	CNY	201 866.84	21.6.2024	563.26	0.00
CNY	758 298.96	GBP	82 800.00	21.6.2024	-2 705.20	0.00
CNY	1 553 727.36	GBP	168 800.00	21.6.2024	2 308.26	0.00
GBP	33 200.00	CNY	305 855.00	21.6.2024	-718.07	0.00
CNY	749 366.38	GBP	81 200.00	21.6.2024	3 067.62	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>164 726.11</b>	<b>0.01</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>21 228 851.97</b>	<b>0.94</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>17 975 812.92</b>	<b>0.79</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>2 263 852 425.26</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		65 104 221.01	101 916 873.27	155 653 014.87
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2407300149</b>			
Actions en circulation		-	419 201.4090	419 201.4090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	54.92	65.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	54.92	65.29
<b>Catégorie (EUR) I-A3-acc</b>	<b>LU2390294184</b>			
Actions en circulation		265 000.0000	265 000.0000	306 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		55.30	53.94	63.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		55.30	53.94	63.73
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU2420984473</b>			
Actions en circulation		1 610.0000	1 857.0000	3 940.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 331.36	7 005.36	8 294.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		7 331.36	7 005.36	8 294.42
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU2418146887</b>			
Actions en circulation		8 985.8040	9 405.1890	9 034.8690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.22	67.02	79.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		70.22	67.02	79.27
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU2344565556</b>			
Actions en circulation		7 224.8390	7 736.5310	6 489.9280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		47.14	45.64	54.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		47.14	45.64	54.76
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU2344565713</b>			
Actions en circulation		22 744.7150	96 558.4560	147 939.1340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		47.93	46.12	55.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		47.93	46.12	55.00
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU2344566018</b>			
Actions en circulation		7 210.0000	9 660.0000	11 823.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 903.63	4 680.17	5 535.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		4 903.63	4 680.17	5 535.07

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation jusqu'au 21.12.2023

<sup>2</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A3-acc <sup>1</sup>	USD	-	-15.9%	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	2.5%	-15.4%	-
Catégorie I-B-acc	USD	4.7%	-15.5%	-
Catégorie I-X-acc	USD	4.8%	-15.5%	-
Catégorie P-acc	USD	3.3%	-16.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	3.9%	-16.1%	-
Catégorie U-X-acc	USD	4.8%	-15.4%	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation jusqu'au 21.12.2023. 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 financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, le crédit asiatique a surperformé ses homologues des marchés développés, principalement du fait du segment du haut rendement. Les titres asiatiques notés Investment grade ont généré une performance positive s'alignant sur le crédit Investment grade des marchés développés, tandis que les segments du haut rendement asiatique et chinois affichaient une solide performance positive.

Au troisième trimestre 2023, les rendements des obligations d'État ont brusquement grimpé, en réaction à la résilience économique et à la solidité du marché du travail observées sur la période, amenant les investisseurs à intégrer aux cours un atterrissage en douceur et un scénario de hausse durable des taux d'intérêt. Face à la volatilité des taux, les marchés des obligations d'entreprise ont surperformé les obligations d'État, les écarts se resserrant tant sur le segment Investment grade que sur le segment du haut rendement. Le dernier trimestre 2023 a battu les records, enregistrant la meilleure performance trimestrielle des deux dernières décennies pour les obligations, selon les mesures de l'indice Bloomberg Global Aggregate. Sur le trimestre, les principales banques centrales ont gardé leurs taux stables, le mois de novembre jouant le rôle de catalyseur. Le rebond a été stimulé par un changement de direction apparent de la politique, passant d'une stratégie de taux durablement élevés à l'intégration de baisses de taux aux cours dès mai 2024. Ces attentes ont été alimentées par une surprenante baisse de l'inflation en novembre, et à nouveau confirmées par le passage à une politique conciliante du FOMC après la publication du «dot plot» ou graphique à points des fonds fédéraux en décembre. Les rendements des obligations d'État ont globalement chuté. Le crédit a par ailleurs affiché un rebond généralisé, les écarts se resserrant dans la plupart des secteurs. Le crédit d'entreprise a surperformé les obligations d'État et le haut rendement a surperformé le segment Investment grade sur la base d'une performance excédentaire.

Dans la transition vers 2024, les marchés ont connu un net recul de l'intégration aux cours de prévisions extrêmes de baisses de taux pour l'année, entraînant une performance négative du point de vue de la durée du marché du crédit. Cette situation a été imputable à un redressement de l'activité économique mondiale, l'économie américaine maintenant sa surperformance et la zone euro bénéficiant d'un certain optimisme découlant de la reprise des services et du secteur manufacturier. À l'inverse, les écarts de crédit sur la plupart des marchés ont continué à se resserrer à des niveaux historiques, tandis que les craintes de récession se dissipaient au vu de la solidité de l'économie. Sur les marchés du crédit asiatiques, les progrès de la restructuration de certains promoteurs immobiliers chinois, ainsi que les annonces et le soutien politiques continus de la part du gouvernement chinois ont contribué à un rebond au sein du secteur en difficulté, entraînant une forte performance des obligations immobilières chinoises, qui ont profité de l'appétit pour le risque à l'échelle mondiale ainsi que de facteurs locaux.

La performance du compartiment durant l'exercice financier s'est par conséquent révélée positive, reflétant la solidité généralisée sur les marchés du crédit asiatique et chinois à haut rendement.

## Structure du portefeuille-titres

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

Chine	22.05
Hong Kong	21.60
Iles Vierges britanniques	15.23
Iles Caïmans	9.80
Inde	5.28
Singapour	4.37
Corée du Sud	2.71
Macao	2.49
Grande-Bretagne	2.34
Vietnam	1.98
Indonésie	1.89
Thaïlande	1.87
Jersey	1.28
Sri Lanka	0.98
Etats-Unis	0.91
Philippines	0.89
Mongolie	0.58
Bermudes	0.55
Ile Maurice	0.31
Pays-Bas	0.26
<b>TOTAL</b>	<b>97.37</b>

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

Banques & instituts de crédit	28.30
Etablissements financiers et sociétés de participation	23.96
Immobilier	7.81
Restauration et loisirs	6.31
Gouvernements nationaux et centraux	5.05
Bâtiment et matériaux de construction	4.72
Télécommunications	4.50
Trafic et transport	2.20
Services divers	2.09
Chimie	1.89
Pétrole	1.89
Villes, communes	1.53
Equipement informatique et de réseau	1.42
Assurances	0.99
Internet, logiciels et services informatiques	0.98
Fonds de placement	0.73
Machines et appareils	0.73
Industrie graphique, édition et médias	0.70
Distribution d'énergie & d'eau	0.56
Diverses sociétés commerciales	0.55
Sociétés publiques	0.46
<b>TOTAL</b>	<b>97.37</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	88 564 982.16
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-25 173 187.91
Total portefeuille-titres (note 1)	63 391 794.25
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	542 771.65
A recevoir sur souscriptions	2 682.25
Autres actifs	16 054.64
Intérêts à recevoir sur titres	1 163 783.30
<b>TOTAL Actif</b>	<b>65 117 086.09</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-2 609.87
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-9 068.27
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 186.94
Total des Provisions pour frais	-10 255.21
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-12 865.08</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>65 104 221.01</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	89 834.35
Intérêts sur titres	4 731 349.76
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	123 296.24
Autres revenus (note 4)	665 310.96
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>5 609 791.31</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-169 786.93
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 816.91
Autres commissions et frais (note 2)	-42 447.23
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-52.54
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-220 103.61</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>5 389 687.70</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-44 800 628.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-522.96
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-44 801 151.06</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-39 411 463.36</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	38 488 508.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-130 294.97
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>38 358 213.54</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-1 053 249.82</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	101 916 873.27
Souscriptions	9 736 662.63
Rachats	-45 496 065.07
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-35 759 402.44
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 389 687.70
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-44 801 151.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	38 358 213.54
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 053 249.82
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>65 104 221.01</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	419 201.4090
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-419 201.4090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	265 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>265 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 857.0000
Nombre d'actions émises	282.0000
Nombre d'actions rachetées	-529.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 610.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 405.1890
Nombre d'actions émises	3 209.8990
Nombre d'actions rachetées	-3 629.2840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>8 985.8040</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 736.5310
Nombre d'actions émises	11 794.0050
Nombre d'actions rachetées	-12 305.6970
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 224.8390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96 558.4560
Nombre d'actions émises	7 056.5380
Nombre d'actions rachetées	-80 870.2790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>22 744.7150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 660.0000
Nombre d'actions émises	1 480.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 930.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 210.0000</b>

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-17.05.26	500 000.00	31 750.00	0.05
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	500 000.00	494 680.00	0.76
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	500 000.00	469 520.00	0.72
USD AYC FINANCE LTD-REG-S 3.90000% 21-PRP	200 000.00	123 968.00	0.19
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	500 000.00	476 163.46	0.73
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	500 000.00	450 733.33	0.69
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	500 000.00	443 270.00	0.68
USD CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S-STEPUPDOWN 20-26.06.24	625 000.00	107 085.56	0.16
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	925 000.00	92 500.00	0.14
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	400 000.00	384 488.00	0.59
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	200 000.00	166 467.04	0.26
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 3.30000% 21-12.01.31	700 000.00	56 875.00	0.09
USD DIAMOND II LIMITED-REG-S 7.95000% 23-28.07.26	200 000.00	201 500.00	0.31
USD EASY TACTIC LTD (PIK) STEP-DOWN 22-11.07.28	2 847 243.00	85 417.29	0.13
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	525 000.00	452 812.50	0.70
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	1 000 000.00	949 910.70	1.46
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 1.87500% 20-12.02.25	200 000.00	195 076.00	0.30
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.87500% 23-11.01.26	200 000.00	198 674.00	0.30
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	750 000.00	720 622.50	1.11
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	400 000.00	362 000.00	0.56
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	1 100 000.00	1 020 250.00	1.57
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	300 000.00	226 500.00	0.35
USD GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.70000% 20-29.04.25	200 000.00	189 500.00	0.29
USD HKT CAPITAL NO 2 LTD-REG-S 3.62500% 15-02.04.25	550 000.00	540 340.77	0.83
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.26	1 000 000.00	994 525.50	1.53
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	800 000.00	757 000.00	1.16
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 10.50000% 20-15.01.25	800 000.00	23 000.00	0.04
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.65000% 21-01.06.26	600 000.00	17 250.00	0.03
USD KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 3.12500% 22-07.06.25	500 000.00	488 510.00	0.75
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.75000% 22-18.04.25	200 000.00	193 266.00	0.30
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.30000% 20-13.02.26	1 400 000.00	80 500.00	0.12
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	1 350 000.00	889 188.00	1.37
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	600 000.00	526 296.00	0.81
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-19.10.25	1 000 000.00	81 250.00	0.12
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 2.12500% 20-28.10.25	400 000.00	380 492.00	0.58
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	300 000.00	256 671.00	0.39
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	300 000.00	284 481.90	0.44
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	400 000.00	359 045.00	0.55
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	550 000.00	543 788.67	0.83
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	925 000.00	879 402.42	1.35
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	1 025 000.00	638 226.50	0.98
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	400 000.00	394 372.00	0.61
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 6.25000% 20-10.08.24	400 000.00	32 000.00	0.05
USD REDCO PROPERTIES GROUP LTD *DEFAULTED* 11.00000% 22-06.08.23	2 096 930.00	11 730.28	0.02
USD RONSHINE CHNA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-15.12.23	1 600 000.00	24 000.00	0.04
USD RONSHINE CHNA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-25.01.25	970 000.00	14 550.00	0.02
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	2 000 000.00	80 000.00	0.12
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S 5.00000% 23-24.07.28	200 000.00	196 304.00	0.30
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	300 000.00	214 893.00	0.33
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 19-05.08.29	812 000.00	56 840.00	0.09
USD SINO-OCEAN LAND LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.75000% 20-14.01.30	700 000.00	49 000.00	0.07
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV LD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	600 000.00	591 348.00	0.91
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMNT-REG-S 3.25000% 15-28.04.25	300 000.00	294 000.00	0.45
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	200 000.00	196 488.00	0.30
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	1 116 000.00	640 427.76	0.98
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	200 000.00	189 096.36	0.29
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	1 000 000.00	872 003.75	1.34
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-08.07.25	800 000.00	18 000.00	0.03
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	600 000.00	599 940.00	0.92
USD WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-13.02.26	275 000.00	222 062.50	0.34

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
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	300 000.00	298 044.00	0.46
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	350 000.00	313 403.47	0.48
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	800 000.00	781 147.79	1.20
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	250 000.00	233 410.83	0.36
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	2 700 000.00	155 250.00	0.24
<b>TOTAL USD</b>		<b>22 311 308.88</b>	<b>34.27</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>22 311 308.88</b>	<b>34.27</b>

### Billets, taux variable

USD			
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	1 800 000.00	1 056 850.00	1.62
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	700 000.00	719 266.59	1.11
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 776 116.59</b>	<b>2.73</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>1 776 116.59</b>	<b>2.73</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 1.60000% 21-15.09.26	474 000.00	433 273.92	0.67
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/LON-REG-S 3.12500% 22-17.05.25	500 000.00	488 895.00	0.75
USD CHINA MERCHANTS BANK CO LTD/HK-REG-S 1.20000% 20-10.09.25	350 000.00	331 012.50	0.51
USD CICC HK FIN 2016 MTN LTD-REG-S 5.44200% 23-18.07.26	600 000.00	599 298.00	0.92
USD CITIC LTD-REG-S 2.87500% 22-17.02.27	400 000.00	374 916.00	0.58
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 1.87500% 20-12.08.25	400 000.00	382 076.00	0.59
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	400 000.00	344 592.00	0.53
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.47900% 23-12.09.25	400 000.00	400 499.95	0.62
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	300 000.00	284 919.00	0.44
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 6.62500% 24-16.04.27	250 000.00	249 750.00	0.38
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	600 000.00	646 107.90	0.99
USD HONG KONG GOVERNMENT INT BD-REG-S 0.62500% 21-02.02.26	600 000.00	558 598.65	0.86
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.50000% 23-11.01.28	225 000.00	224 398.87	0.34
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	2 000 000.00	1 837 500.00	2.82
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	200 000.00	173 616.00	0.27
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-02.11.26	300 000.00	277 950.00	0.43
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	200 000.00	198 200.00	0.30
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.40000% 19-05.03.24	700 000.00	40 250.00	0.06
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	600 000.00	34 500.00	0.05
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	400 000.00	399 736.00	0.61
USD LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	800 000.00	360 000.00	0.55
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.37500% 24-06.03.29	200 000.00	198 804.00	0.31
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	832 000.00	782 202.10	1.20
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 7.12500% 24-14.02.28	200 000.00	200 000.00	0.31
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	500 000.00	474 956.84	0.73
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 000 000.00	12 000.00	0.02
USD RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 21-22.11.26	900 000.00	826 704.00	1.27
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	400 000.00	397 892.00	0.61
USD SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL-REG-S 1.62500% 20-29.10.25	300 000.00	283 198.68	0.43
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	300 000.00	283 683.00	0.44
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	200 000.00	170 346.00	0.26
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	1 000 000.00	680 000.00	1.04
<b>TOTAL USD</b>		<b>12 949 876.41</b>	<b>19.89</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>12 949 876.41</b>	<b>19.89</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB COCO 5.000%/VAR 20-PRP	1 250 000.00	1 216 875.00	1.87
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 20-PRP	900 000.00	873 000.00	1.34
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB COCO 5.275%/VAR 20-PRP	1 250 000.00	1 219 037.50	1.87
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 308 912.50</b>	<b>5.08</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>3 308 912.50</b>	<b>5.08</b>

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
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-21.04.25	250 000.00	18 125.00	0.03
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	300 000.00	275 979.00	0.42
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-02.05.25	1 200 000.00	49 500.00	0.08
USD CHINA SCE GROUP HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 21-04.02.26	2 000 000.00	82 500.00	0.13
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	1 100 000.00	110 000.00	0.17
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.20000% 20-06.02.26	200 000.00	16 500.00	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	400 000.00	32 500.00	0.05
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	1 200 000.00	96 000.00	0.15
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.12500% 16-31.10.26	200 000.00	198 866.00	0.31
USD GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	200 000.00	170 625.00	0.26
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.70000% 21-11.11.25	800 000.00	23 000.00	0.04
USD KOREA LAND & HOUSING CORP-REG-S 5.75000% 23-06.10.25	300 000.00	300 039.00	0.46
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	250 000.00	169 687.50	0.26
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	200 000.00	149 000.00	0.23
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	500 000.00	432 118.57	0.66
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	500 000.00	482 049.90	0.74
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	200 000.00	194 088.00	0.30
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	200 000.00	180 022.00	0.28
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 6.25000% 19-PRP	200 000.00	99 492.76	0.15
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	300 000.00	119 503.39	0.18
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-30.04.25	1 200 000.00	96 000.00	0.15
USD POWERLONG REAL ESTATE-REG-S *DEFAULTED* 4.90000% 21-13.05.26	200 000.00	16 000.00	0.02
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	1 700 000.00	8 500.00	0.01
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	5 400 000.00	1 269 000.00	1.95
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	14 028.00	1 858.71	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	14 044.00	1 652.00	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	1 821 999.00	196 666.57	0.30
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	2 309 112.00	236 683.98	0.36
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	542 288.00	50 861.19	0.08
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	1 519 892.00	136 790.28	0.21
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	1 300 000.00	1 289 093.00	1.98
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 025 000.00	835 375.00	1.28
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	400 000.00	23 000.00	0.04
<b>TOTAL USD</b>		<b>7 361 076.85</b>	<b>11.31</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>7 361 076.85</b>	<b>11.31</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	30 000.00	0.05
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	700 000.00	645 750.00	0.99
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB COCO 3.600%/VAR 20-PRP	3 000 000.00	2 945 040.00	4.52
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 20-PRP	2 900 000.00	2 812 884.00	4.32
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	500 000.00	464 565.00	0.71
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	250 000.00	143 750.00	0.22
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	400 000.00	381 956.00	0.59
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	600 000.00	555 216.00	0.85
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	1 275 000.00	1 205 512.50	1.85
USD INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 746 000.00	2.68
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	2 100 000.00	2 082 927.00	3.20
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	2 472 000.00	1 345 686.76	2.07
USD SINO OCEAN LAND-REG-S-SUB *DEFAULTED* 4.900%/VAR 17-PRP	1 125 000.00	19 440.00	0.03
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	1 250 000.00	1 032 805.63	1.59
<b>TOTAL USD</b>		<b>15 411 532.89</b>	<b>23.67</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>15 411 532.89</b>	<b>23.67</b>
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	54 478.00	3 733.37	0.00
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 733.37</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>3 733.37</b>	<b>0.00</b>

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
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	344 931.00	76 160.76	0.12
<b>TOTAL USD</b>		<b>76 160.76</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>76 160.76</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>63 198 718.25</b>	<b>97.07</b>

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

### Obligations, taux fixe

<b>USD</b>			
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 1.75000% 20-06.05.25	200 000.00	193 076.00	0.30
<b>TOTAL USD</b>		<b>193 076.00</b>	<b>0.30</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>193 076.00</b>	<b>0.30</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>193 076.00</b>	<b>0.30</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>63 391 794.25</b>	<b>97.37</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>542 771.65</b>	<b>0.83</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>1 169 655.11</b>	<b>1.80</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>65 104 221.01</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		3 788 045 385.84	3 938 210 091.78	4 539 794 084.58
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0949706013</b>			
Actions en circulation		606 000.0000	558 900.0000	550 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		20.35	18.67	18.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		20.42	18.67	18.50
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1255921550</b>			
Actions en circulation		141 962.5270	178 667.5270	191 027.5270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		143.10	134.37	135.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		143.59	134.37	134.54
<b>Catégorie (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1255922012</b>			
Actions en circulation		176 246.6050	167 404.1650	331 704.1650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.43	161.78	156.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		180.04	161.78	156.03
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396331836</b>			
Actions en circulation		537 389.4190	653 420.3110	637 907.4600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		212.23	195.01	194.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		212.95	195.01	193.62
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0615763637</b>			
Actions en circulation		148 458.6240	227 877.0640	272 388.9820
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		141.34	132.98	134.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		141.82	132.98	133.42
<b>Catégorie (USD hedged) I-A1-dist</b>	<b>LU2159007975</b>			
Actions en circulation		41 812.7350	38 637.7350	88 675.0030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.61	124.78	121.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		138.08	124.78	120.79
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0396332131</b>			
Actions en circulation		354 945.9010	492 707.0020	784 415.6620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		193.54	177.65	177.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		194.20	177.65	176.20
<b>Catégorie I-A2-dist</b>	<b>LU0396332057</b>			
Actions en circulation		484 501.9500	565 141.9500	571 466.9500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		171.89	158.55	158.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		172.47	158.55	157.76
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist</b>	<b>LU1036033238</b>			
Actions en circulation		4 430.6530	4 430.6530	3 810.6530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		132.19	124.82	126.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		132.64	124.82	125.45
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396332305</b>			
Actions en circulation		2 317 222.8650	2 797 135.4040	3 152 872.0530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		221.93	203.52	202.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		222.68	203.52	201.66
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0615763801</b>			
Actions en circulation		215 796.2210	228 460.2210	286 961.7140
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		165.76	155.64	156.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		166.32	155.64	155.85
<b>Catégorie (USD hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU1099504323</b>			
Actions en circulation		2 644 177.4870	3 203 543.0220	3 605 305.1170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		176.46	159.10	154.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		177.06	159.10	153.46

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie I-A3-dist</b>		<b>LU0396332214</b>		
Actions en circulation		2 460 080.5370	2 594 718.1740	2 663 349.4990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		154.78	142.76	142.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		155.31	142.76	142.08
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist</b>		<b>LU2300342578</b>		
Actions en circulation		10 150.8780	630 150.8780	630 150.8780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.95	83.03	83.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		88.25	83.03	83.46
<b>Catégorie (USD hedged) I-B-acc</b>		<b>LU0671330487</b>		
Actions en circulation		189 865.1210	168 714.1620	220 550.3980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		279.03	250.30	241.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		279.98	250.30	240.17
<b>Catégorie I-X-acc</b>		<b>LU0396332727</b>		
Actions en circulation		164 732.1830	443 495.7950	1 143 809.7440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		183.03	166.92	165.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		183.65	166.92	164.49
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>		<b>LU0615763983</b>		
Actions en circulation		2 923 845.9580	2 618 610.7750	2 635 967.8730
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		191.90	179.14	179.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		192.55	179.14	178.34
<b>Catégorie I-X-dist</b>		<b>LU0396332644</b>		
Actions en circulation		3 908 909.9290	3 517 997.9290	3 855 879.5170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		182.28	168.06	168.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		182.90	168.06	167.65
<b>Catégorie K-X-acc</b>		<b>LU1984560711</b>		
Actions en circulation		378 424.8860	335 594.6650	381 319.4030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		126.60	115.51	114.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		127.03	115.51	113.88
<b>Catégorie P-acc</b>		<b>LU0203937692</b>		
Actions en circulation		6 818 713.7090	9 773 686.5830	15 149 638.4040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		17.50	16.25	16.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		17.56	16.25	16.31
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>		<b>LU0499399144</b>		
Actions en circulation		303 526.4180	390 060.4210	460 620.6900
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		161.10	153.26	156.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		161.65	153.26	155.49
<b>Catégorie (USD hedged) P-acc</b>		<b>LU0629154393</b>		
Actions en circulation		214 904.2910	239 081.3320	294 945.3420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		189.99	173.56	170.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		190.64	173.56	169.61
<b>Catégorie P-dist</b>		<b>LU0315165794</b>		
Actions en circulation		194 787.0300	215 161.2890	253 670.5380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		173.09	160.79	162.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		173.68	160.79	161.39
<b>Catégorie Q-acc</b>		<b>LU0358423738</b>		
Actions en circulation		1 146 086.8930	1 631 803.1280	1 948 703.7370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		224.41	206.60	206.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		225.17	206.60	205.51

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240771763</b>		
Actions en circulation	726 644.2340	816 793.4210	927 245.5190
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	130.80	123.32	124.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>	131.24	123.32	123.99
<b>Catégorie (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU0499399060</b>		
Actions en circulation	166 152.1530	209 587.3830	248 964.1020
Valeur nette d'inventaire par action en USD	236.42	214.04	208.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>	237.22	214.04	207.29
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240771847</b>		
Actions en circulation	200 207.3010	224 076.9000	504 296.7540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	134.60	124.19	124.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>	135.06	124.19	123.53

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	EUR	9.4%	0.9%	-16.1%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	6.9%	-0.1%	-16.3%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	11.3%	3.7%	-15.1%
Catégorie I-A1-acc	EUR	9.2%	0.7%	-15.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	6.6%	-0.3%	-16.1%
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	USD	11.1%	3.5%	-14.9%
Catégorie I-A2-acc	EUR	9.3%	0.8%	-15.8%
Catégorie I-A2-dist	EUR	9.3%	0.8%	-15.8%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	6.8%	-0.2%	-16.0%
Catégorie I-A3-acc	EUR	9.4%	0.9%	-15.7%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	6.9%	-0.1%	-15.9%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	11.3%	3.7%	-14.8%
Catégorie I-A3-dist	EUR	9.4%	0.9%	-15.7%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	CHF	6.9%	-0.1%	-15.9%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	11.9%	4.2%	-14.3%
Catégorie I-X-acc	EUR	10.0%	1.5%	-15.3%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	7.5%	0.4%	-15.4%
Catégorie I-X-dist	EUR	10.0%	1.5%	-15.3%
Catégorie K-X-acc	EUR	10.0%	1.4%	-15.7%
Catégorie P-acc	EUR	8.1%	-0.4%	-17.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	5.5%	-1.4%	-17.4%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	9.8%	2.3%	-16.3%
Catégorie P-dist	EUR	8.0%	-0.4%	-17.2%
Catégorie Q-acc	EUR	9.0%	0.5%	-16.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.4%	-0.5%	-16.7%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	10.8%	3.3%	-15.5%
Catégorie Q-dist	EUR	9.0%	0.5%	-16.5%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index	EUR	8.6%	-1.2%	-17.5%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged CHF)	CHF	6.2%	-2.1%	-17.5%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged USD)	USD	10.4%	1.4%	-16.7%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les obligations convertibles ont profité de la hausse des marchés d'actions et du resserrement des écarts de crédit. Des taux d'intérêt légèrement plus élevés ont eu un effet modérément modérateur sur les obligations convertibles, tandis que la valorisation de la classe d'actifs en termes de volatilités implicites n'a pas beaucoup changé. Du côté des nouvelles émissions, nous avons observé un marché très dynamique qui nous a offert un flux continu d'opportunités à étudier, en particulier aux États-Unis et au Japon.

Dans l'ensemble, le marché des obligations convertibles et notre compartiment ont terminé la période à un niveau nettement positif. La plus forte contribution à la performance est venue des obligations, dont la hausse a été liée à la solide performance des actions sous-jacentes, notamment les obligations convertibles CNX Resources, Bharti Airtel et Western Digital.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	43.34
Japon	10.38
Allemagne	6.80
Iles Caïmans	5.48
France	3.65
Italie	2.98
Jersey	2.47
Pays-Bas	2.45
Corée du Sud	2.03
Grande-Bretagne	1.76
Suisse	1.60
Emirats arabes unis	1.51
Iles Vierges britanniques	1.50
Hong Kong	1.08
Autriche	1.05
Luxembourg	0.99
Mexique	0.98
Inde	0.98
Australie	0.94
Panama	0.93
Bermudes	0.67
Nouvelle-Zélande	0.61
Ile Maurice	0.54
Taiwan	0.46
Canada	0.38
Malte	0.33
<b>TOTAL</b>	<b>95.89</b>

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

Internet, logiciels et services informatiques	15.76
Electronique et semi-conducteurs	10.18
Etablissements financiers et sociétés de participation	9.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	7.27
Banques & instituts de crédit	5.39
Pétrole	5.16
Distribution d'énergie & d'eau	4.39
Trafic et transport	4.36
Industrie graphique, édition et médias	3.81
Equipement informatique et de réseau	3.23
Télécommunications	2.87
Services divers	2.44
Industrie minière, charbon et acier	2.22
Commerce de détail, centres commerciaux	2.04
Véhicules	1.99
Biens de consommation divers	1.93
Restauration et loisirs	1.92
Chimie	1.91
Biotechnologie	1.27
Bâtiment et matériaux de construction	1.22
Machines et appareils	1.21
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.08
Textiles, habillement & maroquinerie	0.98
Tabac et boissons alcoolisées	0.98
Immobilier	0.64
Cantons, Etats fédéraux	0.60
Industrie aéronautique et spatiale	0.52
Métaux précieux et pierres précieuses	0.38
Appareils et composants électriques	0.29
<b>TOTAL</b>	<b>95.89</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 846 860 133.44
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-214 341 386.77
Total portefeuille-titres (note 1)	3 632 518 746.67
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	122 541 186.00
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	5 181 293.44
A recevoir sur souscriptions	3 354 355.14
Intérêts à recevoir sur titres	15 435 552.75
Intérêts à recevoir sur liquidités	10 433.40
Autres créances	1 931 597.04
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	32 593 170.28
<b>TOTAL Actif</b>	<b>3 813 566 334.72</b>
<b>Passif</b>	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-94 597.99
A payer sur achats de titres (note 1)	-22 503 857.52
A payer sur rachats	-1 205 244.22
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 547 013.17
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-110 794.95
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-59 441.03
Total des Provisions pour frais	-1 717 249.15
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-25 520 948.88</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>3 788 045 385.84</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	6 228 893.66
Intérêts sur titres	51 311 975.29
Autres revenus (note 4)	3 875 096.53
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>61 415 965.48</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-19 470 023.76
Taxe d'abonnement (note 3)	-686 958.05
Autres commissions et frais (note 2)	-209 328.24
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-269 231.04
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-20 635 541.09</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>40 780 424.39</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	85 472 492.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-5 196 467.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-65 062 951.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-8 276 083.49
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>6 936 990.20</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>47 717 414.59</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	163 098 723.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 525 113.29
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	88 581 125.19
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>261 204 962.15</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>308 922 376.74</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	3 938 210 091.78
Souscriptions	687 757 763.85
Rachats	-1 137 085 895.58
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-449 328 131.73
Dividendes versés	-9 758 950.95
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	40 780 424.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	6 936 990.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	261 204 962.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	308 922 376.74
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>3 788 045 385.84</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	558 900.0000
Nombre d'actions émises	57 200.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>606 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	178 667.5270
Nombre d'actions émises	20 350.0000
Nombre d'actions rachetées	-57 055.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>141 962.5270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	167 404.1650
Nombre d'actions émises	13 542.4400
Nombre d'actions rachetées	-4 700.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>176 246.6050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	653 420.3110
Nombre d'actions émises	194 727.0490
Nombre d'actions rachetées	-310 757.9410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>537 389.4190</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	227 877.0640
Nombre d'actions émises	37 587.7890
Nombre d'actions rachetées	-117 006.2290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>148 458.6240</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-A1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 637.7350
Nombre d'actions émises	6 525.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 350.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>41 812.7350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	492 707.0020
Nombre d'actions émises	55 213.8990
Nombre d'actions rachetées	-192 975.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>354 945.9010</b>

Catégorie	I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	565 141.9500
Nombre d'actions émises	12 800.0000
Nombre d'actions rachetées	-93 440.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>484 501.9500</b>
Catégorie	(CHF hedged) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 430.6530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 430.6530</b>
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 797 135.4040
Nombre d'actions émises	660 100.3100
Nombre d'actions rachetées	-1 140 012.8490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 317 222.8650</b>
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	228 460.2210
Nombre d'actions émises	12 209.0000
Nombre d'actions rachetées	-24 873.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>215 796.2210</b>
Catégorie	(USD hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 203 543.0220
Nombre d'actions émises	770 436.1720
Nombre d'actions rachetées	-1 329 801.7070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 644 177.4870</b>
Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 594 718.1740
Nombre d'actions émises	340 922.2300
Nombre d'actions rachetées	-475 559.8670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 460 080.5370</b>
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	630 150.8780
Nombre d'actions émises	5 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-625 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>10 150.8780</b>
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	168 714.1620
Nombre d'actions émises	33 772.7100
Nombre d'actions rachetées	-12 621.7510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>189 865.1210</b>
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	443 495.7950
Nombre d'actions émises	85 234.3730
Nombre d'actions rachetées	-363 997.9850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>164 732.1830</b>
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 618 610.7750
Nombre d'actions émises	393 031.8550
Nombre d'actions rachetées	-87 796.6720
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 923 845.9580</b>

Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 517 997.9290
Nombre d'actions émises	512 032.0000
Nombre d'actions rachetées	-121 120.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 908 909.9290</b>
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	335 594.6650
Nombre d'actions émises	42 830.2210
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>378 424.8860</b>
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 773 686.5830
Nombre d'actions émises	900 112.3400
Nombre d'actions rachetées	-3 855 085.2140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 818 713.7090</b>
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	390 060.4210
Nombre d'actions émises	28 818.1410
Nombre d'actions rachetées	-115 352.1440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>303 526.4180</b>
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	239 081.3320
Nombre d'actions émises	17 196.8810
Nombre d'actions rachetées	-41 373.9220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>214 904.2910</b>
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	215 161.2890
Nombre d'actions émises	10 122.3570
Nombre d'actions rachetées	-30 496.6160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>194 787.0300</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 631 803.1280
Nombre d'actions émises	369 347.7330
Nombre d'actions rachetées	-855 063.9680
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 146 086.8930</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	816 793.4210
Nombre d'actions émises	89 198.3240
Nombre d'actions rachetées	-179 347.5110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>726 644.2340</b>
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	209 587.3830
Nombre d'actions émises	4 930.9000
Nombre d'actions rachetées	-48 366.1300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>166 152.1530</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	224 076.9000
Nombre d'actions émises	29 100.8870
Nombre d'actions rachetées	-52 970.4860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>200 207.3010</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(USD hedged) I-A1-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.49
I-A2-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.81
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.60
I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.87
(CHF hedged) I-A3-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.48
I-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.93
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.00
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.29

<sup>1</sup> Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD DEXUS FINANCE-REG-S 3.50000% 22-24.11.27	57 000 000.00	35 704 473.68	0.94
<b>TOTAL AUD</b>		<b>35 704 473.68</b>	<b>0.94</b>
<b>CHF</b>			
CHF DOCMORRIS FINANCE BV-REG-S 3.00000% 24-03.05.29	9 224 000.00	9 085 796.06	0.24
CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	16 200 000.00	14 310 103.63	0.38
CHF IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	41 000 000.00	19 047 880.82	0.50
CHF MEDARTIS INTERNATIONAL FINANCE SA-REG-S 3.00000% 24-11.04.31	9 600 000.00	9 919 805.51	0.26
CHF SANTHERA PHARMACEUTICALS HLDG AG-REG-S 7.50000% 21-17.08.24	904 500.00	914 313.60	0.03
<b>TOTAL CHF</b>		<b>53 277 899.62</b>	<b>1.41</b>
<b>EUR</b>			
EUR AMS-OSRAM AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	50 600 000.00	39 776 660.00	1.05
EUR BECHTLE AG-REG-S 2.00000% 23-08.12.30	26 000 000.00	27 209 780.00	0.72
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	10 000 000.00	8 453 300.00	0.22
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	20 400 000.00	18 957 924.00	0.50
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	15 500 000.00	12 256 315.00	0.32
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 2.12500% 21-10.03.29	16 200 000.00	12 292 236.00	0.33
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 20-17.11.25	21 100 000.00	20 946 392.00	0.55
EUR ENI SPA-REG-S 2.95000% 23-14.09.30	35 500 000.00	36 307 980.00	0.96
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	20 200 000.00	6 562 237.45	0.17
EUR FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	37 300 000.00	37 039 273.00	0.98
EUR GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	23 600 000.00	16 750 572.00	0.44
EUR HOLDCO B147402 SA-REG-S (PIK) STEP-UP 19-28.05.28	19 800 000.00	14 149 729.80	0.37
EUR NEOEN SA-REG-S 2.87500% 22-14.09.27	19 600 000.00	19 854 016.00	0.52
EUR NORDEX SE-REG-S 4.25000% 23-14.04.30	15 700 000.00	19 255 422.00	0.51
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 1.87500% 22-16.11.29	35 300 000.00	38 496 415.00	1.02
EUR RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	21 400 000.00	38 156 842.00	1.01
EUR SAIPEM SPA-REG-S 2.87500% 23-11.09.29	27 300 000.00	37 262 589.00	0.98
EUR SGL CARBON SE-REG-S 5.75000% 23-28.06.28	7 800 000.00	8 146 320.00	0.22
EUR UBISOFT ENTERTAINMENT SA-REG-S 2.87500% 23-05.12.31	40 000 000.00	37 352 000.00	0.99
EUR ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	42 400 000.00	37 100 000.00	0.98
<b>TOTAL EUR</b>		<b>486 326 003.25</b>	<b>12.84</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	12 300 000.00	12 579 065.88	0.33
GBP CORNWALL JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 21-16.04.26	25 000 000.00	19 871 173.46	0.52
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	33 400 000.00	5 108 765.31	0.14
GBP JET2 PLC-REG-S 1.62500% 21-10.06.26	24 000 000.00	27 243 852.91	0.72
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	13 880 000.00	15 747 888.99	0.42
<b>TOTAL GBP</b>		<b>80 550 746.55</b>	<b>2.13</b>
<b>HKD</b>			
HKD CATHAY PACIFIC FINANCE III LTD-REG-S 2.75000% 21-05.02.26	148 000 000.00	18 534 702.34	0.49
HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	80 325.40	0.00
<b>TOTAL HKD</b>		<b>18 615 027.74</b>	<b>0.49</b>
<b>USD</b>			
USD ABU DHABI NATIONAL OIL CO-REG-S 0.70000% 21-04.06.24	62 200 000.00	57 225 031.32	1.51
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	62 269.71	0.00
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	17 800 000.00	36 991 403.83	0.98
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 5.00000% 23-08.02.28	23 200 000.00	25 399 042.01	0.67
USD CARNIVAL CORP 5.75000% 22-01.12.27	26 984 000.00	35 052 106.64	0.93
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	23 800 000.00	20 267 050.48	0.54
USD IQIYI INC 6.50000% 24-15.03.28	43 200 000.00	38 933 323.51	1.03
USD KAKAO CORP-REG-S 2.62500% 24-29.04.29	17 800 000.00	16 234 465.74	0.43
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 2.50000% 22-26.08.29	28 100 000.00	35 332 074.43	0.93
USD LG CHEM LTD-REG-S 1.60000% 23-18.07.30	41 400 000.00	33 821 313.57	0.89
USD MICROPORT SCIENTIFIC CORP-REG-S 5.75000% 23-19.12.28	22 800 000.00	16 824 871.04	0.44
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35 800 000.00	3.30	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
USD PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	3 000 000.00	5 388 725.13	0.14
USD SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	44 583.64	0.00
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	8 000 000.00	10 007 369.20	0.26
USD SK HYNIX INC-REG-S 1.75000% 23-11.04.30	17 400 000.00	26 726 694.92	0.71
USD SPIRIT AIRLINES INC 4.75000% 20-15.05.25	9 600 000.00	6 361 706.71	0.17
USD SPIRIT AIRLINES INC 1.00000% 21-15.05.26	29 099 000.00	13 709 419.16	0.36
USD UNIVERSE TREK LTD-REG-S 2.50000% 20-08.07.25	23 800 000.00	22 800 294.77	0.60
<b>TOTAL USD</b>		<b>401 181 749.11</b>	<b>10.59</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>1 075 655 899.95</b>	<b>28.40</b>

### Obligations convertibles, coupon zéro

#### EUR

EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	29 800 000.00	40 217 186.00	1.06
EUR JPMORGAN CHASE FINANCIAL-REG-S 0.00000% 14.01.22-14.01.25	37 400 000.00	37 422 440.00	0.99
EUR JUST EAT TAKEAWAY.COM NV-REG-S 0.00000% 21-09.08.25	20 900 000.00	19 510 150.00	0.52
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S- 0.00000% 21-02.02.26	26 500 000.00	39 456 115.00	1.04
EUR SAFRAN SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.28	89 000.00	19 843 796.00	0.52
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 0.00000% 20-15.06.26	48 999.00	11 144 920.55	0.29
<b>TOTAL EUR</b>		<b>167 594 607.55</b>	<b>4.42</b>

#### HKD

HKD SAIL VANTAGE LTD/CHINA MEI AUTO-REG-S 0.00000% 22-13.01.27	164 000 000.00	19 116 855.08	0.50
<b>TOTAL HKD</b>		<b>19 116 855.08</b>	<b>0.50</b>

#### JPY

JPY ANA HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 21-10.12.31	5 320 000 000.00	34 610 936.33	0.91
JPY DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD-REG-S 0.00000% 24-29.03.30	6 220 000 000.00	35 393 815.90	0.94
JPY IBIDEN CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-14.03.31	2 770 000 000.00	17 243 836.23	0.46
JPY INFRONEER HOLDINGS INC-REG-S 0.00000% 24-30.03.29	4 600 000 000.00	26 866 313.50	0.71
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 24-08.03.29	2 920 000 000.00	18 686 830.91	0.49
JPY KANSAI PAINT CO LTD-REG-S 0.00000% 24-07.03.31	3 140 000 000.00	19 827 855.92	0.52
JPY KYORITSU MAINTENANCE CO-REG-S 0.00000% 21-29.01.26	2 890 000 000.00	22 674 923.05	0.60
JPY MERCARI INC-REG-S 0.00000% 21-14.07.28	3 850 000 000.00	18 251 754.85	0.48
JPY NAGOYA RAILROAD CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-17.06.33	1 510 000 000.00	9 111 251.99	0.24
JPY NAGOYA RAILROAD CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-16.06.34	2 230 000 000.00	13 413 206.76	0.35
JPY NIPPON STEEL CORP-REG-S 0.00000% 21-05.10.26	2 210 000 000.00	18 202 678.26	0.48
JPY ROHM CO LTD-REG-S COCO 0.00000% 24-24.04.31	6 530 000 000.00	37 483 174.54	0.99
JPY TAIYO YUDEN CO LTD-REG-S 0.00000% 23-18.10.30	3 560 000 000.00	21 608 752.98	0.57
JPY TAKASHIMAYA CO LTD-REG-S-0.00000% 18-06.12.28	5 310 000 000.00	39 296 648.44	1.04
<b>TOTAL JPY</b>		<b>332 671 979.66</b>	<b>8.78</b>

#### USD

USD BIZLINK HOLDING INC-REG-S 0.00000% 23-30.01.28	14 800 000.00	14 502 118.65	0.38
USD GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD-REG-S 0.00000% 23-27.07.28	18 200 000.00	17 413 222.18	0.46
USD GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTL 0.00000% 24-10.05.27	40 000 000.00	36 610 169.50	0.97
USD STMICROELECTRONICS NV-REG-S COCO 0.00000% 20-04.08.25	26 800 000.00	26 268 986.74	0.69
USD UNIVERSE TREK LTD-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	15 500 000.00	15 027 404.20	0.40
USD XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 0.00000% 20-02.12.25	26 574 000.00	23 285 296.15	0.61
USD ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LTD-REG-S 0.00000% 24-24.01.29	21 600 000.00	22 535 549.01	0.60
<b>TOTAL USD</b>		<b>155 642 746.43</b>	<b>4.11</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>675 026 188.72</b>	<b>17.81</b>

### Obligations convertibles, taux variable

#### EUR

EUR ENCAVIS FINANCE BV-REG-S-SUB 1.875%VAR 21-PRP	16 800 000.00	15 858 360.00	0.42
<b>TOTAL EUR</b>		<b>15 858 360.00</b>	<b>0.42</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux variable</b>		<b>15 858 360.00</b>	<b>0.42</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 766 540 448.67</b>	<b>46.63</b>

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
--------------	--------------------	--	---------------------------

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

### Certificats sur actions

#### Grande-Bretagne

USD	BARCLAYS BANK PLC/VISA INC COM STK 22-18.02.25	38 452 000.00	39 589 089.69	1.05
<b>TOTAL Grande-Bretagne</b>			<b>39 589 089.69</b>	<b>1.05</b>
<b>Total des Certificats sur actions</b>			<b>39 589 089.69</b>	<b>1.05</b>

### Obligations convertibles, taux fixe

#### USD

USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.37500% 19-01.09.27	61 836 000.00	55 643 343.34	1.47
USD	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC 1.00000% 22-15.09.27	64 050 000.00	54 942 403.89	1.45
USD	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC-144A 2.00000% 23-15.03.29	20 384 000.00	18 416 763.74	0.49
USD	ATI INC 3.50000% 20-15.06.25	5 327 000.00	19 341 828.64	0.51
USD	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.50000% 22-15.03.27	22 950 000.00	19 068 414.24	0.50
USD	BLOOM ENERGY CORP/BLOOM-144A 3.00000% 23-01.06.28	18 600 000.00	18 928 789.61	0.50
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC 2.50000% 20-15.03.27	6 199 000.00	5 922 397.60	0.16
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC 2.25000% 21-01.02.29	41 633 000.00	30 733 023.46	0.81
USD	CHEGG INC 0.125000% 19-15.03.25	43 300 000.00	37 194 923.37	0.98
USD	COHERUS BIOSCIENCES INC-SUB 1.50000% 20-15.04.26	20 943 000.00	12 303 819.58	0.33
USD	CONSOL ENERGY INC 2.25000% 20-01.05.26	21 660 000.00	41 300 248.90	1.09
USD	DEXCOM INC 0.37500% 23-15.05.28	38 561 000.00	34 887 865.84	0.92
USD	EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	47 563 000.00	35 957 952.22	0.95
USD	FARFETCH LTD 3.75000% 20-01.05.27	39 900 000.00	551 308.03	0.01
USD	HUBSPOT INC 0.37500% 20-01.06.25	8 433 000.00	16 847 900.43	0.44
USD	IONIS PHARMACEUTICALS INC-144A 1.75000% 23-15.06.28	39 059 000.00	34 872 102.59	0.92
USD	JAMF HOLDING CORP 0.12500% 21-01.09.26	23 699 000.00	19 086 427.13	0.50
USD	JD.COM INC-144A 0.25000% 24-01.06.29	41 061 000.00	37 324 131.29	0.99
USD	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP COCO 0.25000% 22-15.05.26	30 716 000.00	25 747 822.81	0.68
USD	KOSMOS ENERGY LTD-144A 3.12500% 24-15.03.30	26 585 000.00	26 946 699.02	0.71
USD	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	21 255 000.00	6 620 572.24	0.17
USD	LYFT INC-144A COCO 0.62500% 24-01.03.29	36 341 000.00	34 439 926.50	0.91
USD	MKS INSTRUMENTS INC-144A COCO 1.25000% 24-01.06.30	40 432 000.00	37 988 798.83	1.00
USD	NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	20 849 000.00	18 414 337.67	0.49
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDING INC-144A 3.00000% 24-01.03.27	34 000 000.00	38 546 904.94	1.02
USD	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 2.50000% 22-15.06.26	44 360 000.00	37 073 616.66	0.98
USD	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 21-15.08.26	37 580 000.00	27 918 416.01	0.74
USD	ORMAT TECHNOLOGIES INC 2.50000% 22-15.07.27	32 383 000.00	30 159 502.56	0.80
USD	PALO ALTO NETWORKS INC 0.37500% 20-01.06.25	19 700 000.00	53 442 419.87	1.41
USD	PELTON INTERACTIVE INC-144A COCO 5.50000% 24-01.12.29	20 440 000.00	19 476 556.01	0.51
USD	PIONEER NATURAL RESOURCES CO 0.25000% 20-15.05.25	13 849 000.00	37 861 885.20	1.00
USD	RIVIAN AUTOMOTIVE INC-144A 3.62500% 23-15.10.30	59 781 000.00	37 156 732.98	0.98
USD	SEA LTD 0.25000% 21-15.09.26	25 000 000.00	19 926 146.84	0.53
USD	SHOCKWAVE MEDICAL INC/SHOC MED COM-144A 1.00000% 23-15.08.28	17 738 000.00	20 930 709.28	0.55
USD	SNAP INC COCO 0.12500% 22-01.03.28	43 900 000.00	31 684 226.52	0.84
USD	SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	17 450 000.00	14 454 148.77	0.38
USD	TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25000% 22-15.03.26	28 861 000.00	28 171 111.50	0.74
USD	UBER TECHNOLOGIES INC-144A 0.87500% 23-01.12.28	34 628 000.00	35 216 510.13	0.93
USD	VARONIS SYSTEMS/VARONIS SYSTEMS IN COM 1.25000% 20-15.08.25	13 311 000.00	18 347 624.42	0.48
USD	WAYFAIR INC 1.00000% 19-15.08.26	65 902 000.00	55 314 336.21	1.46
USD	WESTERN DIGITAL CORP-144A 3.00000% 23-15.11.28	31 500 000.00	45 457 668.58	1.20
USD	WOLFSPEED INC 1.87500% 22-01.12.29	89 543 000.00	45 880 064.79	1.21
USD	XEROX HOLDINGS CORP-144A COCO 3.75000% 24-15.03.30	30 178 000.00	24 109 069.66	0.64
USD	ZSCALER INC 0.12500% 20-01.07.25	30 707 000.00	34 676 055.12	0.92
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 299 285 507.02</b>	<b>34.30</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>			<b>1 299 285 507.02</b>	<b>34.30</b>

### Obligations convertibles, coupon zéro

#### JPY

JPY	AICA KOGYO CO LTD-REG-S 0.00000% 22-22.04.27	1 690 000 000.00	10 862 378.82	0.29
JPY	CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 22-16.11.29	3 060 000 000.00	17 392 122.88	0.46
JPY	SANRIO CO LTD-REG-S 0.00000% 23-14.12.28	2 590 000 000.00	17 882 438.02	0.47
<b>TOTAL JPY</b>			<b>46 136 939.72</b>	<b>1.22</b>

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
<b>USD</b>			
USD AFFIRM HOLDINGS INC 0.00000% 21-15.11.26	47 814 000.00	36 434 435.37	0.96
USD DIGITALOCEAN HOLDINGS INC 0.00000% 21-01.12.26	48 800 000.00	37 814 920.42	1.00
USD DROPBOX INC 0.00000% 21-01.03.28	43 360 000.00	36 243 823.59	0.96
USD GUARDANT HEALTH INC 0.00000% 21-15.11.2027	56 950 000.00	38 757 056.01	1.02
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COCO 0.00000% 21-01.05.27	32 500 000.00	43 923 498.53	1.16
USD PDD HOLDINGS INC 0.00000% 20-01.12.25	40 482 000.00	38 598 483.22	1.02
USD SUPER MICRO COMPUTER INC-144A COCO 0.00000% 24-01.03.29	41 500 000.00	37 205 881.54	0.98
USD VAIL RESORTS INC 0.00000% 20-01.01.26	45 202 000.00	37 632 663.62	0.99
<b>TOTAL USD</b>		<b>306 610 762.30</b>	<b>8.09</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>352 747 702.02</b>	<b>9.31</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>1 691 622 298.73</b>	<b>44.66</b>

## Autres titres

### Certificats sur actions

#### Pays-Bas

EUR BNP PARIBAS ISSUANCE BV/DANONE EURO.25 21-13.12.24	40 104 000.00	48 381 465.60	1.28
<b>TOTAL Pays-Bas</b>		<b>48 381 465.60</b>	<b>1.28</b>
<b>Total des Certificats sur actions</b>		<b>48 381 465.60</b>	<b>1.28</b>

### Obligations convertibles, taux fixe

#### EUR

EUR MBT SYSTEMS GMBH/MEYER BURGER-REG-S 3.75000% 23-17.05.29	35 600 000.00	16 130 360.00	0.42
<b>TOTAL EUR</b>		<b>16 130 360.00</b>	<b>0.42</b>

#### USD

USD BLOOM ENERGY CORP-144A 3.00000% 24-01.06.29	23 112 000.00	21 849 739.06	0.57
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	9 537 911.09	6 369 736.13	0.17
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP	39 161 000.00	3.61	0.00
<b>TOTAL USD</b>		<b>28 219 478.80</b>	<b>0.74</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>44 349 838.80</b>	<b>1.16</b>

### Obligations convertibles, coupon zéro

#### JPY

JPY FERROTEC HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 23-23.06.28	2 310 000 000.00	14 327 700.90	0.38
<b>TOTAL JPY</b>		<b>14 327 700.90</b>	<b>0.38</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>14 327 700.90</b>	<b>0.38</b>
<b>Total Autres titres</b>		<b>107 059 005.30</b>	<b>2.82</b>

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Obligations convertibles, taux fixe

#### USD

USD GLOBAL PAYMENTS INC-144A COCO 1.50000% 24-01.03.31	38 124 000.00	32 146 686.38	0.85
USD SNAP INC-144A COCO 0.50000% 24-01.05.30	39 584 000.00	35 150 307.59	0.93
<b>TOTAL USD</b>		<b>67 296 993.97</b>	<b>1.78</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>67 296 993.97</b>	<b>1.78</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>67 296 993.97</b>	<b>1.78</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>3 632 518 746.67</b>	<b>95.89</b>

## Contrats de change à terme

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

EUR	121 121 675.22	GBP	104 000 000.00	6.6.2024	-836 140.10	-0.02
EUR	24 342 089.12	CAD	36 000 000.00	6.6.2024	16 830.71	0.00
NOK	305 000 000.00	EUR	26 537 210.32	6.6.2024	214 742.59	0.01
EUR	70 155 091.97	CHF	67 000 000.00	6.6.2024	1 726 519.73	0.05
EUR	31 035 311.74	AUD	52 000 000.00	6.6.2024	-819 366.94	-0.02
EUR	12 364 547.67	CHF	12 000 000.00	6.6.2024	108 683.98	0.00

Dénomination					Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Contrats de change à terme (suite)</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
EUR	7 185 329.77	CHF	7 000 000.00	6.6.2024	36 075.95	0.00
CHF	32 000 000.00	EUR	32 790 994.20	6.6.2024	-108 691.04	0.00
EUR	973 676 921.42	USD	1 037 000 000.00	21.6.2024	19 247 437.99	0.51
EUR	27 310 622.39	TWD	950 000 000.00	26.7.2024	425 236.45	0.01
EUR	32 407 485.01	INR	2 900 000 000.00	26.7.2024	534 027.32	0.01
USD	14 000 000.00	EUR	13 104 516.00	21.6.2024	-219 257.79	-0.01
EUR	14 000 000.00	USD	15 000 000.00	21.6.2024	196 489.48	0.00
USD	28 000 000.00	EUR	26 016 059.53	21.6.2024	-245 543.10	-0.01
EUR	40 063 154.44	USD	43 000 000.00	21.6.2024	487 004.21	0.01
EUR	12 310 456.16	CHF	12 000 000.00	6.6.2024	54 592.47	0.00
EUR	67 670 452.97	HKD	570 000 000.00	15.8.2024	649 736.76	0.02
EUR	344 983 553.46	JPY	56 800 000 000.00	16.8.2024	9 395 865.42	0.25
EUR	6 741 822.46	AUD	11 000 000.00	6.6.2024	3 332.74	0.00
EUR	54 638 295.87	USD	59 000 000.00	21.6.2024	336 136.25	0.01
EUR	1 183 701 217.23	USD	1 285 000 000.00	19.7.2024	2 556 841.84	0.07
USD	627 045 200.00	EUR	578 165 258.89	21.6.2024	-1 048 165.04	-0.03
CHF	776 331 800.00	EUR	793 941 420.71	21.6.2024	-171 005.48	0.00
EUR	16 526 820.69	USD	18 000 000.00	21.6.2024	-39 939.87	0.00
USD	7 665 200.00	EUR	7 041 995.38	21.6.2024	12 867.57	0.00
CHF	6 291 900.00	EUR	6 389 165.46	21.6.2024	44 068.47	0.00
EUR	10 596 766.56	HKD	90 000 000.00	15.8.2024	14 548.21	0.00
EUR	32 214 066.34	USD	35 000 000.00	21.6.2024	920.80	0.00
CAD	30 000 000.00	EUR	20 225 249.96	6.6.2024	45 798.72	0.00
EUR	13 779 155.78	USD	15 000 000.00	21.6.2024	-26 478.02	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>32 593 170.28</b>	<b>0.86</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>122 541 186.00</b>	<b>3.23</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>392 282.89</b>	<b>0.02</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>3 788 045 385.84</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		197 239 271.85	193 265 582.75	237 752 777.48
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU1611257178</b>			
Actions en circulation		434 054.0000	507 194.0000	757 775.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.63	110.47	110.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.63	110.47	110.48
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU2107555869</b>			
Actions en circulation		68 899.0000	57 813.0000	78 996.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.13	96.99	96.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		109.13	96.99	96.48
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1564462544</b>			
Actions en circulation		157 795.1320	191 585.1450	233 485.5820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.26	117.41	116.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		132.26	117.41	116.67
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU1092615647</b>			
Actions en circulation		476 482.0000	564 884.0000	608 968.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.86	90.07	94.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		95.86	90.07	94.99
<b>Catégorie K-B-mdist</b>	<b>LU2204822600</b>			
Actions en circulation		147 599.8230	151 181.4850	151 181.4850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.74	80.12	83.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		85.74	80.12	83.97
<b>Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist</b>	<b>LU2204823087</b>			
Actions en circulation		190 078.2990	143 360.5230	143 360.5230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		83.38	77.65	81.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		83.38	77.65	81.82
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1564462460</b>			
Actions en circulation		150 257.6860	150 257.6860	150 257.6860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.92	117.15	116.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		131.92	117.15	116.46
<b>Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist</b>	<b>LU1669357250</b>			
Actions en circulation		9 027.3010	11 793.7390	11 061.6100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		75.02	71.56	77.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		75.02	71.56	77.41
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0896022034</b>			
Actions en circulation		16 838.2190	15 689.3990	16 961.1240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.08	115.81	117.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		128.08	115.81	117.22
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0896022620</b>			
Actions en circulation		11 571.9690	11 559.2150	14 031.7130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.23	99.54	103.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.23	99.54	103.47
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0896022117</b>			
Actions en circulation		2 393.8680	2 393.8680	2 597.0730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.93	83.88	88.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		88.93	83.88	88.68

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>		<b>LU0896022893</b>		
Actions en circulation		13 051.1790	13 150.7580	12 693.6460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		73.21	70.37	76.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		73.21	70.37	76.80
<b>Catégorie Q-acc</b>		<b>LU1240772738</b>		
Actions en circulation		5 243.0920	6 616.5630	8 124.6150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.57	124.27	124.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		138.57	124.27	124.74
<b>Catégorie Q-dist</b>		<b>LU1240772811</b>		
Actions en circulation		24 724.2660	9 723.5800	9 723.5800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.79	93.78	98.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		99.79	93.78	98.77
<b>Catégorie U-X-acc</b>		<b>LU0896021903</b>		
Actions en circulation		1 102.0000	1 093.7000	1 218.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 103.58	8 969.11	8 912.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 103.58	8 969.11	8 912.53

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	11.9%	-0.0%	-12.6%
Catégorie I-B-acc	USD	12.5%	0.5%	-12.1%
Catégorie I-X-acc	USD	12.6%	0.6%	-12.0%
Catégorie I-X-dist	USD	12.7%	0.6%	-12.0%
Catégorie K-B-mdist	USD	12.5%	0.5%	-12.1%
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	10.6%	-2.1%	-12.9%
Catégorie K-X-acc	USD	12.6%	0.6%	-12.0%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	8.7%	-3.8%	-14.4%
Catégorie P-acc	USD	10.6%	-1.2%	-13.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	8.7%	-3.8%	-14.4%
Catégorie P-dist	USD	10.6%	-1.2%	-13.6%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	8.7%	-3.8%	-14.4%
Catégorie Q-acc	USD	11.5%	-0.4%	-12.9%
Catégorie Q-dist	USD	11.5%	-0.4%	-12.9%
Catégorie U-X-acc	USD	12.6%	0.6%	-12.0%
Benchmark: <sup>1</sup>				
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index	USD	9.2%	0.9%	-11.7%
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	7.2%	-2.1%	-12.7%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet 2023, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Pendant la période sous revue, les indices de la dette souveraine et d'entreprise des marchés émergents, tels que mesurés par JP Morgan, ont progressé sans dépasser 10, l'essentiel de la performance provenant des pays et des entreprises présentant une notation inférieure à Investment grade. Par pays, ce sont les obligations souveraines émises par le Venezuela, le Pakistan et l'Argentine qui ont affiché les meilleures performances, tandis que celles émises par le Panama et la Bolivie sont restées en queue de liste. Au sein des obligations d'entreprise des marchés émergents, les titres de tous les secteurs ont généré une performance positive, notamment les transports, la consommation et le secteur du pétrole et du gaz.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de la période sous revue. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans divers émetteurs et pays des marchés émergents. Les investissements dans les émetteurs de titres souverains et quasi-souverains et les obligations émises par des entreprises dans le secteur des matériaux de base ont notamment été favorables, tandis que les investissements dans l'industrie, les services aux collectivités et la consommation pesaient sur les résultats.

Nous prévoyons que la dette souveraine des marchés émergents restera soumise à la volatilité des rendements des bons du Trésor américain et aux risques émanant des décisions des banques centrales des marchés développés. L'approche en termes de risque sera non seulement influencée par les taux élevés et volatils, mais aussi par tout éventuel ralentissement dans l'activité économique en Europe et aux États-Unis. Toutefois, nous voyons d'un œil plus optimiste le futur de la classe d'actifs, car nous sommes convaincus que les banques centrales des marchés développés vont bientôt mettre un terme à leur cycle de hausses des taux. La tendance de l'inflation est à la baisse sur les marchés émergents et semble davantage sensible à la politique proactive des banques centrales. Les obligations souveraines des pays émergents moins bien notés qui passent à des stratégies macroéconomiques plus orthodoxes génèrent de la surperformance cette année pour la dette en devises fortes à haut rendement.

L'année 2024 est une année chargée, avec des élections dans de nombreux pays, qui pourraient renforcer la volatilité et la dispersion sur les marchés financiers. Toutefois, l'expérience récente en termes d'élections, en particulier dans des pays latino-américains comme le Brésil, le Pérou ou la Colombie, révèle qu'une volatilité accrue peut constituer une opportunité de génération d'alpha. Malgré les élections, aucune détérioration des politiques économiques ne s'est produite, dans la mesure où les institutions politiques de ces pays ont une expérience pratique des régimes inflationnistes et de l'instabilité financière. Les émetteurs d'obligations souveraines ont choisi de rembourser la dette et appliquent des politiques très strictes car le coût anticipé de celles-ci devrait être inférieur à celui qu'impliqueraient un défaut de paiement et l'application d'un processus de restructuration extrêmement long. En outre, le FMI a offert un financement aux pays émergents qui connaissent un resserrement des conditions financières et a récemment validé des réformes permettant de promouvoir la capacité du compartiment à soutenir les pays qui entreprennent une restructuration. L'analyse en profondeur des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprise dans ces pays devrait nous permettre de positionner le portefeuille de manière à tirer parti de cet ensemble d'opportunités.

## Structure du portefeuille-titres

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

Iles Caimans	7.58
Luxembourg	5.98
Chili	5.84
Pays-Bas	4.85
Colombie	4.47
Mexique	4.43
Singapour	4.04
Grande-Bretagne	3.70
Hong Kong	3.55
Etats-Unis	3.39
Canada	3.24
Corée du Sud	3.00
Pérou	2.94
Thaïlande	2.93
Emirats arabes unis	2.38
Indonésie	2.04
Inde	1.94
Arabie saoudite	1.91
Argentine	1.84
Turquie	1.76
Panama	1.70
Macao	1.59
Brésil	1.38
Bermudes	1.36
Nigéria	1.20
Iles Vierges britanniques	1.19
Ile Maurice	1.15
Egypte	1.11
Kazakhstan	1.00
Hongrie	0.92
Ukraine	0.91
Israël	0.90
Venezuela	0.88
Costa Rica	0.85
Angola	0.82
Sri Lanka	0.76
Ghana	0.76
Ouzbékistan	0.74
Chine	0.73
Kenya	0.51
Pologne	0.50
Tunisie	0.49
Trinité-et-Tobago	0.32
Sénégal	0.31
<a href="#">Saint Lucia</a>	0.30
Oman	0.30
Maroc	0.28
Espagne	0.28
Equateur	0.26
Iraq	0.25

### Répartition géographique en % de l'actif net (suite)

El Salvador	0.24
Ile de Man	0.23
Supranationaux	0.22
Guatemala	0.22
Autriche	0.20
Malaisie	0.15
Liban	0.11
Irlande	0.05
<b>TOTAL</b>	<b>96.98</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	21.10
Banques & instituts de crédit	16.91
Gouvernements nationaux et centraux	12.35
Pétrole	10.91
Industrie minière, charbon et acier	3.98
Fonds de placement	3.24
Restauration et loisirs	3.00
Télécommunications	2.37
Services divers	1.95
Immobilier	1.90
Métaux précieux et pierres précieuses	1.85
Distribution d'énergie & d'eau	1.76
Chimie	1.71
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.52
Trafic et transport	1.47
Sylviculture; bois et papier	1.34
Appareils et composants électriques	1.33
Bâtiment et matériaux de construction	1.21
Internet, logiciels et services informatiques	1.11
Alimentation & softs	1.10
Assurances	0.95
Commerce de détail, centres commerciaux	0.89
Electronique et semi-conducteurs	0.86
Métaux non ferreux	0.71
Sociétés publiques	0.39
Diverses sociétés non classées	0.23
Organisations supranationales	0.22
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.22
Biens de consommation divers	0.21
Diverses sociétés commerciales	0.19
<b>TOTAL</b>	<b>96.98</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	205 033 150.71
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-13 750 999.12
Total portefeuille-titres (note 1)	191 282 151.59
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 616 163.26
Autres liquidités (marges)	194 219.55
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 039 187.92
A recevoir sur souscriptions	8 353.07
Intérêts à recevoir sur titres	3 188 336.88
Autres actifs	12 809.01
Autres créances	114 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	3 328.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	103 850.64
<b>TOTAL Actif</b>	<b>197 562 400.15</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-270 100.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-45 014.40
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 013.62
Total des Provisions pour frais	-53 028.02
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-323 128.30</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>197 239 271.85</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	272 807.48
Intérêts sur titres	11 089 515.87
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	233 937.98
Autres revenus (note 4)	153 831.64
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>11 750 092.97</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-515 995.16
Taxe d'abonnement (note 3)	-39 940.51
Autres commissions et frais (note 2)	-90 989.24
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-32.50
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-646 957.41</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>11 103 135.56</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 791 638.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-77 264.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	187 414.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	430 367.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-330 548.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 065.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-183 556.86
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-3 764 160.59</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>7 338 974.97</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 863 043.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-40 645.52
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-176 963.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	71 492.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	484 598.15
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>15 201 525.35</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>22 540 500.32</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	193 265 582.75
Souscriptions	25 126 872.05
Rachats	-39 720 152.99
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-14 593 280.94
Dividendes versés	-3 973 530.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	11 103 135.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 764 160.59
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	15 201 525.35
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	22 540 500.32
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>197 239 271.85</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	507 194.0000
Nombre d'actions émises	81 423.0000
Nombre d'actions rachetées	-154 563.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>434 054.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 813.0000
Nombre d'actions émises	27 780.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 694.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>68 899.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	191 585.1450
Nombre d'actions émises	3 492.0990
Nombre d'actions rachetées	-37 282.1120
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>157 795.1320</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	564 884.0000
Nombre d'actions émises	17 269.0000
Nombre d'actions rachetées	-105 671.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>476 482.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	151 181.4850
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 581.6620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>147 599.8230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 360.5230
Nombre d'actions émises	46 717.7760
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>190 078.2990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 257.6860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>150 257.6860</b>

Catégorie	(EUR hedged) P-4%-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 793.7390
Nombre d'actions émises	8.1750
Nombre d'actions rachetées	-2 774.6130
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 027.3010</b>
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 689.3990
Nombre d'actions émises	1 906.2870
Nombre d'actions rachetées	-757.4670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>16 838.2190</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 559.2150
Nombre d'actions émises	569.9240
Nombre d'actions rachetées	-557.1700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>11 571.9690</b>
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 393.8680
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 393.8680</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 150.7580
Nombre d'actions émises	638.0500
Nombre d'actions rachetées	-737.6290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 051.1790</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 616.5630
Nombre d'actions émises	1 150.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 523.4710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 243.0920</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 723.5800
Nombre d'actions émises	15 480.0000
Nombre d'actions rachetées	-479.3140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>24 724.2660</b>
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 093.7000
Nombre d'actions émises	499.4000
Nombre d'actions rachetées	-491.1000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 102.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	5.1111
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	3.5536
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	3.1067
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	4.3967

<sup>1</sup> Voir note 5

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(EUR hedged) P-4%-qdist	12.6.2023	15.6.2023	EUR	0.47
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.9.2023	14.9.2023	EUR	0.7175
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.12.2023	14.12.2023	EUR	0.7188
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.3.2024	14.3.2024	EUR	0.7458

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.33
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.34
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3408
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3358
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3312
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3251
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3384
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3489
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3497
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3532
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3569
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3521
(EUR hedged) K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.15
(EUR hedged) K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	EUR	0.16
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	EUR	0.1573
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	0.1552
(EUR hedged) K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	EUR	0.1532
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	EUR	0.2176
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	0.2264
(EUR hedged) K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	EUR	0.2333
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	EUR	0.2339
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	0.2363
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	EUR	0.2388
(EUR hedged) K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	EUR	0.2356

<sup>1</sup> Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	1 050 000.00	962 833.84	0.49
<b>TOTAL EUR</b>		<b>962 833.84</b>	<b>0.49</b>
<b>USD</b>			
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	500 000.00	493 380.00	0.25
USD ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	1 000 000.00	911 950.00	0.46
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	500 000.00	439 375.00	0.22
USD AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	700 000.00	553 000.00	0.28
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	600 000.00	543 120.33	0.28
USD AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	500 000.00	501 315.00	0.25
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	450 000.00	381 784.50	0.19
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.00000% 20-15.01.28	500 000.00	394 976.85	0.20
USD ANGGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	500 000.00	445 000.00	0.23
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	1 200 000.00	1 071 600.00	0.54
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	1 000 000.00	1 021 750.00	0.52
USD ARCELIK AS-REG-S 8.50000% 23-25.09.28	400 000.00	417 216.00	0.21
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	3 900 000.00	1 714 781.25	0.87
USD BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	400 000.00	394 000.00	0.20
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU S.A.-REG-S 5.85000% 24-11.01.29	500 000.00	498 620.00	0.25
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 8.45000% 23-29.06.38	1 500 000.00	1 569 375.00	0.80
USD BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	1 000 000.00	787 500.00	0.40
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 7.25000% 23-13.02.33	1 550 000.00	1 445 103.75	0.73
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 19-30.04.49	500 000.00	431 406.25	0.22
USD CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	777 000.00	778 214.06	0.39
USD CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	800 000.00	764 256.00	0.39
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.95000% 24-28.05.31	1 000 000.00	985 750.00	0.50
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	200 000.00	190 242.45	0.10
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	600 000.00	540 873.47	0.27
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	3 110 000.00	311 000.00	0.16
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.75000% 23-14.11.53	900 000.00	940 950.00	0.48
USD CORP FINANCIERA DE DESARROLLO SA-REG-S 5.95000% 24-30.04.29	1 000 000.00	995 000.00	0.50
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 6.44000% 24-26.01.36	1 100 000.00	1 119 250.00	0.57
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	700 000.00	676 156.25	0.34
USD CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	500 000.00	434 375.00	0.22
USD DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	500 000.00	495 000.00	0.25
USD ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	1 700 000.00	1 162 375.00	0.59
USD ECOPETROL SA 8.37500% 24-19.01.36	750 000.00	729 843.75	0.37
USD ECOPETROL SA 8.62500% 23-19.01.29	1 000 000.00	1 041 320.00	0.53
USD ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	2 500 000.00	2 559 375.00	1.30
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	1 000 000.00	512 500.00	0.26
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	500 000.00	427 625.00	0.22
USD EMPRESA NACIONAL DE TELECOM SA-REG-S 3.05000% 21-14.09.32	800 000.00	638 500.00	0.32
USD ENGIE ENERGIA CHILE SA-REG-S 6.37500% 24-17.04.34	500 000.00	504 843.75	0.26
USD FLEX LTD 4.87500% 20-12.05.30	750 000.00	721 640.62	0.37
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	750 000.00	678 750.00	0.34
USD FRESNILLO PLC-REG-S 4.25000% 20-02.10.50	500 000.00	376 440.00	0.19
USD GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	500 000.00	427 840.00	0.22
USD GEOPARK LTD-REG-S 5.50000% 20-17.01.27	850 000.00	767 656.25	0.39
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	1 500 000.00	771 720.00	0.39
USD HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	600 000.00	624 000.00	0.32
USD HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	900 000.00	916 515.00	0.46
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	1 000 000.00	969 720.00	0.49
USD INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	2 500 000.00	2 161 275.00	1.10
USD INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	500 000.00	444 115.00	0.23
USD INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	750 000.00	740 625.00	0.38
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 23-23.06.33	600 000.00	603 187.50	0.31
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 6.12500% 24-26.02.34	950 000.00	954 940.00	0.48
USD INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 600 000.00	1 543 500.00	0.78
USD JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	800 000.00	646 480.00	0.33
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	792 088.00	0.40

Dénomination	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal		
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 11.95000% 19-22.10.22	600 000.00	17 250.00	0.01
USD KAZMUNAYGAS NATIONAL CO-REG-S 6.37500% 18-24.10.48	2 150 000.00	1 979 053.50	1.00
USD KENYA, REPUBLIC OF REG-S 9.75000% 24-16.02.31	1 000 000.00	999 190.00	0.51
USD KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	500 000.00	488 450.00	0.25
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	1 500 000.00	1 467 210.00	0.74
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	500 000.00	474 505.00	0.24
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	800 000.00	522 912.50	0.27
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 15-26.02.30	3 050 000.00	208 925.00	0.11
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	500 000.00	456 250.00	0.23
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	1 150 000.00	1 161 408.00	0.59
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	2 000 000.00	1 319 800.00	0.67
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	830 000.00	636 063.76	0.32
USD MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	900 000.00	904 788.00	0.46
USD MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	500 000.00	482 845.00	0.24
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	500 000.00	490 283.20	0.25
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	1 200 000.00	1 077 160.20	0.55
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	500 000.00	476 029.65	0.24
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	1 200 000.00	1 048 680.00	0.53
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	1 200 000.00	990 480.00	0.50
USD MOVIDA EUROPE SA-REG-S 7.85000% 24-11.04.29	1 200 000.00	1 121 856.00	0.57
USD OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	750 000.00	555 817.50	0.28
USD PACIFIC EXPLORATION AND-REG-S 7.87500% 21-21.06.28	600 000.00	466 500.00	0.24
USD PANAMA, REPUBLIC OF 7.50000% 24-01.03.31	915 000.00	947 596.87	0.48
USD PANAMA, REPUBLIC OF 8.00000% 24-01.03.38	2 300 000.00	2 411 406.25	1.22
USD PERU LNG SRL-REG-S 5.37500% 18-22.03.30	800 000.00	676 000.00	0.34
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	200 000.00	187 625.00	0.09
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.50000% 23-03.07.33	500 000.00	498 675.00	0.25
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 4.75000% 17-19.06.32	600 000.00	431 100.00	0.22
USD PETROLEOS DEL PERU SA-REG-S 5.62500% 17-19.06.47	850 000.00	505 750.00	0.26
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	550 000.00	552 931.50	0.28
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	500 000.00	434 275.00	0.22
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	1 050 000.00	902 968.50	0.46
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	600 000.00	449 154.00	0.23
USD REPUBLIC OF UZBEKISTAN BOND-REG-S 6.90000% 24-28.02.32	1 500 000.00	1 463 250.00	0.74
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP/DOWN 19-08.08.28	2 500 000.00	2 459 843.75	1.25
USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29	500 000.00	499 037.50	0.25
USD SAUDI ELECTRIC SUKUK PROGRAM CO-REG-S 5.68400% 23-11.04.53	1 350 000.00	1 308 109.50	0.66
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.75000% 18-13.03.48	200 000.00	145 752.00	0.07
USD SK HYNIX INC-REG-S 5.50000% 24-16.01.29	750 000.00	745 455.00	0.38
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	900 000.00	942 818.04	0.48
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	1 200 000.00	1 234 875.00	0.63
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	700 000.00	406 952.00	0.21
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	1 900 000.00	1 090 334.00	0.55
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	1 500 000.00	1 421 389.80	0.72
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	250 000.00	213 847.50	0.11
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	500 000.00	403 500.00	0.20
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	500 000.00	510 205.00	0.26
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	500 000.00	476 960.00	0.24
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	1 350 000.00	1 479 708.00	0.75
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.87500% 23-15.09.29	500 000.00	532 100.00	0.27
USD TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	1 500 000.00	1 188 750.00	0.60
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 15-01.09.24	600 000.00	184 800.00	0.09
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	3 600 000.00	972 000.00	0.49
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 20-15.03.35	2 350 000.00	632 150.00	0.32
USD VALE OVERSEAS LTD 6.12500% 23-12.06.33	650 000.00	649 918.75	0.33
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 7.75000% 09-13.10.19	1 800 000.00	261 000.00	0.13
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	970 000.00	871 065.72	0.44
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	700 000.00	683 435.27	0.35
USD YPF SA-REG-S 9.50000% 24-17.01.31	1 900 000.00	1 905 415.00	0.97
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	210 000.00	12 075.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	400 000.00	23 000.00	0.01
<b>TOTAL USD</b>		<b>92 023 882.29</b>	<b>46.66</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>92 986 716.13</b>	<b>47.15</b>

### Billets, taux variable

#### USD

USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 23-PRP	950 000.00	1 008 244.50	0.51
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB VAR COCO 19-15.04.30	1 880 000.00	94 000.00	0.05
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-30.09.31	1 650 000.00	1 508 141.25	0.76
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONE SA-REG-S-SUB 8.750%/VAR 24-PRP	1 250 000.00	1 308 203.12	0.66

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 BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S-SUB 7.950%/VAR 24-PRP	1 000 000.00		1 031 800.00	0.52
USD BANCO INTL PERU-REG-S-SUB 7.625%/VAR 24-16.01.34	500 000.00		518 125.00	0.26
USD BANCO MERCANTILE-REG-S-SUB COCO 5.875%/VAR 21-PRP	1 100 000.00		1 034 343.75	0.52
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB COCO 5.950%/VAR 18-01.10.28	600 000.00		623 812.50	0.32
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	400 000.00		332 416.00	0.17
USD BANK HAPALIM BM-144A-REG-S-SUB COCO 3.255%/VAR 21-21.01.32	250 000.00		225 107.50	0.11
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	400 000.00		384 000.00	0.19
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 500 000.00		1 492 860.00	0.76
USD FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S-SUB 6.320%/VAR 23-04.04.34	950 000.00		964 516.00	0.49
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	3 500 000.00		2 044 140.00	1.04
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	750 000.00		708 787.50	0.36
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.097%/VAR 24-11.01.35	600 000.00		612 408.01	0.31
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S-SUB 8.994%/VAR 24-02.08.34	500 000.00		507 400.00	0.26
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 9.250%/VAR 24-17.01.34	1 000 000.00		1 030 840.00	0.52
<b>TOTAL USD</b>			<b>15 429 145.13</b>	<b>7.81</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>15 429 145.13</b>	<b>7.81</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	350 000.00		308 038.07	0.16
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	1 050 000.00		1 027 805.92	0.52
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.12500% 19-26.11.49	650 000.00		542 191.00	0.27
USD AXIATA SPV5 LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	450 000.00		290 223.00	0.15
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 5.50000% 23-21.09.33	500 000.00		494 941.50	0.25
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	1 000 000.00		977 500.00	0.49
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	600 000.00		583 794.00	0.30
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	390 000.00		371 303.40	0.19
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	500 000.00		498 170.00	0.25
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	790 000.00		774 855.70	0.39
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 000 000.00		960 451.70	0.49
USD BOS FUNDING LTD-REG-S 7.00000% 23-14.03.28	750 000.00		774 510.00	0.39
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	500 000.00		465 515.00	0.24
USD CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 4.25000% 15-23.04.25	500 000.00		493 415.00	0.25
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	650 000.00		506 187.50	0.26
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 21-30.09.33	500 000.00		410 765.00	0.21
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.75000% 21-30.09.51	1 050 000.00		843 118.50	0.43
USD FREEPORT INDONESIA PT-144A 5.31500% 22-14.04.32	600 000.00		575 376.00	0.29
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	950 000.00		911 012.00	0.46
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	3 100 000.00		2 609 673.00	1.32
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	2 000 000.00		115 000.00	0.06
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	900 000.00		830 025.00	0.42
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	1 130 000.00		1 001 925.80	0.51
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	800 000.00		800 096.00	0.41
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	600 000.00		499 746.00	0.25
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	500 000.00		394 435.00	0.20
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 000 000.00		999 217.07	0.51
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	1 800 000.00		1 629 990.00	0.83
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	550 000.00		376 282.50	0.19
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	500 000.00		485 000.00	0.25
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 24-30.01.29	1 100 000.00		1 073 875.00	0.54
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	800 000.00		683 200.00	0.35
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	2 100 000.00		1 950 060.00	0.99
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	1 000 000.00		856 250.00	0.43
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	500 000.00		483 200.00	0.23
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	400 000.00		391 379.12	0.20
USD SINO OCEAN LAND FIN-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-30.07.24	530 000.00		37 100.00	0.02
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	510 000.00		395 214.30	0.20
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	700 000.00		670 866.00	0.34
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.50000% 20-18.06.30	1 550 000.00		1 294 327.50	0.66
USD VANKE REAL ESTAT HONG KONG CO LTD-REG-S 3.97500% 17-09.11.27	400 000.00		272 000.00	0.14
<b>TOTAL USD</b>			<b>29 658 035.58</b>	<b>15.04</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>29 658 035.58</b>	<b>15.04</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	1 000 000.00		880 480.00	0.45
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	1 500 000.00		1 460 625.00	0.74

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 DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	1 450 000.00		1 417 844.80	0.72
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	850 000.00		846 175.00	0.43
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S-SUB 10.117%/VAR 24-PRP	1 000 000.00		1 012 000.00	0.51
<b>TOTAL USD</b>			<b>5 617 124.80</b>	<b>2.85</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>5 617 124.80</b>	<b>2.85</b>

### Obligations, taux fixe

USD				
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 24 LTD-REG-S 5.37500% 24-26.04.29	500 000.00		502 427.19	0.25
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.30000% 23-13.11.54	900 000.00		941 906.25	0.48
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	1 800 000.00		146 250.00	0.07
USD COUNTRY GARDN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.15000% 19-17.09.25	1 500 000.00		123 750.00	0.06
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	500 000.00		497 395.00	0.25
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-15.06.35	650 000.00		464 546.87	0.24
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	700 000.00		609 175.00	0.31
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	1 400 000.00		720 160.00	0.36
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	550 000.00		543 994.00	0.28
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	800 000.00		776 944.00	0.39
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	1 000 000.00		945 630.00	0.48
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	1 000 000.00		893 740.00	0.45
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	1 050 000.00		498 020.25	0.25
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.70000% 21-11.11.25	1 100 000.00		31 625.00	0.02
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	860 000.00		769 915.00	0.39
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	300 000.00		223 500.00	0.11
USD MAR SUKUK LTD-REG-S 2.21000% 20-02.09.25	1 000 000.00		957 830.00	0.49
USD MARB BONDCO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	600 000.00		485 250.00	0.25
USD MEDCO MAPLE TREE PTE LTD-REG-S 8.96000% 23-27.04.29	700 000.00		723 551.50	0.37
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	800 000.00		812 400.00	0.41
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	3 450 000.00		470 925.00	0.24
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	1 600 000.00		376 000.00	0.19
USD SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	500 000.00		472 565.00	0.24
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	550 000.00		465 250.50	0.24
USD SEPLAT ENERGY PLC-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	1 510 000.00		1 466 587.50	0.74
USD SISECAM UK PLC-REG-S 8.25000% 24-02.05.29	900 000.00		916 650.00	0.46
USD SISECAM UK PLC-REG-S 8.62500% 24-02.05.32	500 000.00		509 000.00	0.26
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	87 893.00		11 645.82	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	88 000.00		10 351.44	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	178 113.00		19 225.51	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	267 497.00		27 418.44	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.00000% 23-30.09.29	1 567 820.00		147 045.84	0.07
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	127 870.00		11 508.30	0.01
USD TRUST FIBRA UNO-REG-S 7.37500% 24-13.02.34	950 000.00		944 775.00	0.48
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	2 850 000.00		475 950.00	0.24
USD VENEZUELA, REP OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	2 250 000.00		418 500.00	0.21
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.50000% 23-06.10.28	900 000.00		924 750.00	0.47
USD WE SODA INVESTMENTS HOLDING PLC-REG-S 9.37500% 24-14.02.31	1 000 000.00		1 016 860.00	0.52
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	1 150 000.00		66 125.00	0.03
<b>TOTAL USD</b>			<b>20 419 143.41</b>	<b>10.35</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>20 419 143.41</b>	<b>10.35</b>

### Obligations, taux variable

USD				
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.625%/VAR 19-18.12.29	2 050 000.00		1 998 750.00	1.01
USD BANK LEUM LE-ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 7.129%/VAR 23-18.07.33	500 000.00		485 625.00	0.25
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	600 000.00		642 750.00	0.33
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 200 000.00		1 191 564.00	0.60
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	500 000.00		494 320.00	0.25
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	1 100 000.00		603 625.00	0.31
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	830 000.00		766 712.50	0.39
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	600 000.00		497 381.82	0.25
<b>TOTAL USD</b>			<b>6 680 728.32</b>	<b>3.39</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>6 680 728.32</b>	<b>3.39</b>

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
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 23-31.12.24	500 000.00	496 884.76	0.25
<b>TOTAL USD</b>		<b>496 884.76</b>	<b>0.25</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>496 884.76</b>	<b>0.25</b>

#### Obligations convertibles, taux fixe

<b>USD</b>			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	190 196.00	13 030.33	0.01
<b>TOTAL USD</b>		<b>13 030.33</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>13 030.33</b>	<b>0.01</b>

#### Obligations convertibles, coupon zéro

<b>USD</b>			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	732 145.00	161 635.65	0.08
<b>TOTAL USD</b>		<b>161 635.65</b>	<b>0.08</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>161 635.65</b>	<b>0.08</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>171 462 444.11</b>	<b>86.93</b>

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

#### Bons du trésor à court terme, coupon zéro

<b>USD</b>			
USD UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.03.24-19.09.24	2 100 000.00	2 067 015.83	1.05
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 067 015.83</b>	<b>1.05</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>2 067 015.83</b>	<b>1.05</b>

#### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD 3R LUX SARL-REG-S 9.75000% 24-05.02.31	1 200 000.00	1 271 040.00	0.65
USD AMBIPAR LUX SARL-REG-S 9.87500% 24-06.02.31	1 200 000.00	1 159 624.43	0.59
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	800 000.00	645 000.00	0.33
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	600 000.00	522 937.50	0.27
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 8.87500% 23-05.12.30	900 000.00	898 830.00	0.46
USD DIGICEL INTERMEDIATE HOLDINGS LTD (PIK) STEP UP 24-25.05.27	602 650.00	588 337.06	0.30
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	2 060 000.00	2 052 481.00	1.04
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	1 600 000.00	1 566 368.00	0.79
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 9.37500% 24-01.03.29	500 000.00	521 565.00	0.26
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	980 000.00	750 006.25	0.38
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	900 000.00	679 005.52	0.34
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 13-15.11.26	1 000 000.00	120 000.00	0.06
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	1 853 843.00	1 724 073.99	0.87
USD ST MARYS CEMENT INC CANADA-REG-S 5.75000% 24-02.04.34	1 000 000.00	985 000.00	0.50
<b>TOTAL USD</b>		<b>13 484 268.75</b>	<b>6.84</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>13 484 268.75</b>	<b>6.84</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>15 551 284.58</b>	<b>7.89</b>

### 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

<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	870.00	4 266 158.10	2.16
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>4 266 158.10</b>	<b>2.16</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>4 266 158.10</b>	<b>2.16</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>4 266 158.10</b>	<b>2.16</b>

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	
<b>Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Options sur autres swaps, classic-styled</b>				
<b>USD</b>				
USD	GS/MARKIT CDX.NA.HY.541 SWAPTION PUT 104.50000% 24-20.06.24	9 500 000.00	2 613.45	0.00
USD	GS/MARKIT CDX.NA.HY.541 SWAPTION PUT 102.00000% 24-20.06.24	-9 500 000.00	-348.65	0.00
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 264.80</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Options sur autres swaps, classic-styled</b>			<b>2 264.80</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>			<b>2 264.80</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>191 282 151.59</b>	<b>96.98</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	30.00	-468.75	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	80.00	6 250.08	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.24	46.00	-10 062.50	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-137.00	10 703.13	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	29.00	679.70	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	7.00	-3 773.43	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>3 328.23</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>3 328.23</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>3 328.23</b>	<b>0.00</b>

### Contrats de change à terme

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

USD	819 705.84	EUR	765 000.00	6.6.2024	-10 889.07	-0.01
EUR	18 299 300.00	USD	19 766 116.99	20.6.2024	115 353.59	0.06
EUR	307 100.00	USD	334 265.97	20.6.2024	-613.88	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>103 850.64</b>	<b>0.05</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>1 810 382.81</b>	<b>0.92</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>4 039 558.58</b>	<b>2.05</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>197 239 271.85</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		89 448 749.98	141 563 948.01	288 583 251.06
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU1390335583</b>			
Actions en circulation		17 697.1490	15 179.1970	15 179.1970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.24	100.44	100.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.24	100.44	100.36
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1881004227</b>			
Actions en circulation		76 550.0000	101 455.0000	132 560.0010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.81	99.52	98.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		105.81	99.52	98.93
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1131112325</b>			
Actions en circulation		424 220.2900	973 624.9530	2 505 884.1850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.66	90.81	90.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		96.66	90.81	90.17
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0775387714</b>			
Actions en circulation		107 202.2340	125 531.6850	141 155.4680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.64	76.94	77.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		80.64	76.94	77.58
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU2064626802</b>			
Actions en circulation		202 176.0700	85 806.2480	102 800.5960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		80.19	77.99	81.14
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		80.19	77.99	81.14
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0775387805</b>			
Actions en circulation		2 498.6800	6 901.9420	7 001.9460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		49.48	48.80	51.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		49.48	48.80	51.30
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU2064626984</b>			
Actions en circulation		65 940.1860	225 193.6710	232 161.1040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		64.78	70.03	76.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		64.78	70.03	76.48
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240772902</b>			
Actions en circulation		14 532.1790	27 581.4960	28 427.7650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.48	98.99	99.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		104.48	98.99	99.12
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU2064627016</b>			
Actions en circulation		31 224.6480	14 269.4010	18 245.5580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		82.79	79.95	82.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		82.79	79.95	82.60
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU2064627107</b>			
Actions en circulation		4 248.9000	8 637.6600	9 264.8220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.88	70.33	76.55
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		69.88	70.33	76.55
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1957417519</b>			
Actions en circulation		368.8360	394.8360	449.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 620.41	7 573.58	7 866.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		7 620.41	7 573.58	7 866.99

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc	USD	5.8%	0.1%	-16.4%
Catégorie I-B-acc	USD	6.3%	0.6%	-16.0%
Catégorie I-X-acc	USD	6.4%	0.7%	-15.9%
Catégorie P-acc	USD	4.8%	-0.8%	-17.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.8%	-3.9%	-18.3%
Catégorie P-dist	USD	4.8%	-0.8%	-17.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	2.8%	-3.9%	-18.3%
Catégorie Q-acc	USD	5.5%	-0.1%	-16.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.6%	-3.2%	-17.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	3.5%	-3.2%	-17.7%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	6.4%	0.7%	-15.9%
Benchmark: <sup>1</sup>				
JP Morgan GBI-EM Global Diversified	USD	5.1%	3.1%	-16.5%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified (hedged EUR)	EUR	2.6%	1.8%	-13.6%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet 2023, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Pendant la période sous revue, les indices de la dette souveraine et d'entreprise des marchés émergents, tels que mesurés par JP Morgan, ont progressé sans dépasser 10, l'essentiel de la performance provenant des pays et des entreprises présentant une notation inférieure à Investment grade. Par pays, ce sont les obligations souveraines émises par le Venezuela, le Pakistan et l'Argentine qui ont affiché les meilleures performances, tandis que celles émises par le Panama et la Bolivie sont restées en queue de liste. Au sein des obligations d'entreprise des marchés émergents, les titres de tous les secteurs ont généré une performance positive, notamment les transports, la consommation et le secteur du pétrole et du gaz.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de la période sous revue. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans divers émetteurs et pays des marchés émergents.

Les investissements dans les obligations en Colombie, au Chili, en Afrique du Sud et en Turquie ont notamment été favorables, tandis que ceux opérés en Russie et au Mexique pesaient sur la performance.

Nous prévoyons que la dette souveraine des marchés émergents restera soumise à la volatilité des rendements des bons du Trésor américain et aux risques émanant des décisions des banques centrales des marchés développés. L'approche en termes de risque sera non seulement influencée par les taux élevés et volatils, mais aussi par tout éventuel ralentissement dans l'activité économique en Europe et aux États-Unis. Toutefois, nous voyons d'un œil plus optimiste le futur de la classe d'actifs, car nous sommes convaincus

que les banques centrales des marchés développés vont bientôt mettre un terme à leur cycle de hausses des taux. La tendance de l'inflation est à la baisse sur les marchés émergents et semble davantage sensible à la politique proactive des banques centrales. Les obligations souveraines des pays émergents moins bien notés qui passent à des stratégies macroéconomiques plus orthodoxes génèrent de la surperformance cette année pour la dette en devises fortes à haut rendement.

L'année 2024 est une année chargée, avec des élections dans de nombreux pays, qui pourraient renforcer la volatilité et la dispersion sur les marchés financiers. Toutefois, l'expérience récente en termes d'élections, en particulier dans des pays latino-américains comme le Brésil, le Pérou ou la Colombie, révèle qu'une volatilité accrue peut constituer une opportunité de génération d'alpha. Malgré les élections, aucune détérioration des politiques économiques ne s'est produite, dans la mesure où les institutions politiques de ces pays ont une expérience pratique des régimes inflationnistes et de l'instabilité financière. Les émetteurs d'obligations souveraines ont choisi de rembourser la dette et appliquent des politiques très strictes car le coût anticipé de celles-ci devrait être inférieur à celui qu'impliqueraient un défaut de paiement et l'application d'un processus de restructuration extrêmement long. En outre, le FMI a offert un financement aux pays émergents qui connaissent un resserrement des conditions financières et a récemment validé des réformes permettant de promouvoir la capacité du compartiment à soutenir les pays qui entreprennent une restructuration. L'analyse en profondeur des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprise dans ces pays devrait nous permettre de positionner le portefeuille de manière à tirer parti de cet ensemble d'opportunités.

## Structure du portefeuille-titres

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

Colombie	9.64
Indonésie	8.74
Chine	8.47
Malaisie	7.42
Afrique du Sud	7.20
Brésil	6.70
Pologne	6.55
Mexique	6.38
Thaïlande	5.99
République tchèque	4.52
Hongrie	4.06
Roumanie	3.32
Pérou	3.13
Egypte	1.86
Luxembourg	0.88
Turquie	0.76
Sri Lanka	0.76
Serbie	0.75
Ghana	0.75
Venezuela	0.74
République dominicaine	0.67
Uruguay	0.67
Ukraine	0.61
Grande-Bretagne	0.59
Argentine	0.59
Angola	0.53
Tunisie	0.51
Nigéria	0.51
Iraq	0.27
Sénégal	0.24
Equateur	0.23
El Salvador	0.22
Iles Caïmans	0.17
Hong Kong	0.08
<b>TOTAL</b>	<b>94.51</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	86.14
Distribution d'énergie & d'eau	1.76
Cantons, Etats fédéraux	1.23
Banques & instituts de crédit	1.18
Télécommunications	1.13
Fonds de placement	0.88
Pétrole	0.74
Etablissements financiers et sociétés de participation	0.59
Métaux précieux et pierres précieuses	0.53
Immobilier	0.25
Bâtiment et matériaux de construction	0.08
<b>TOTAL</b>	<b>94.51</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	122 418 585.58
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-37 880 721.76
Total portefeuille-titres (note 1)	84 537 863.82
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 269 496.68*
Autres liquidités (marges)	561 945.53
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	751 363.90
A recevoir sur souscriptions	5.50
Intérêts à recevoir sur titres	2 021 990.07
Intérêts à recevoir sur liquidités	38.57
Autres actifs	29 364.98
Autres créances	0.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	33 822.65
<b>TOTAL Actif</b>	<b>91 205 891.93</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 184 928.50
Crédit en compte courant	-494 433.36
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-99.12
A payer sur rachats	-28 528.34
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-45 297.77
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 854.86
Total des Provisions pour frais	-49 152.63
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-1 757 141.95</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>89 448 749.98</b>

\* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 20 000.00 USD en faveur de Barclays et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	158 597.43
Intérêts sur titres	6 604 375.70
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	599 635.41
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	7 855.26
Autres revenus (note 4)	139 073.48
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>7 509 537.28</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-946 879.72
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-563 671.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-25 504.50
Autres commissions et frais (note 2)	-73 723.04
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-42 492.70
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-1 652 271.19</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>5 857 266.09</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-10 929 338.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-53 558.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 197 457.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-29 327.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 130 932.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-639 977.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-195 551.99
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-11 781 227.62</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-5 923 961.53</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	12 808 211.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-260 015.47
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	19 687.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	362 825.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	261 803.28
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>13 192 513.27</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>7 268 551.74</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	141 563 948.01
Souscriptions	16 205 653.76
Rachats	-74 745 168.33
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-58 539 514.57
Dividendes versés	-844 235.20
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 857 266.09
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-11 781 227.62
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	13 192 513.27
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 268 551.74
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>89 448 749.98</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 179.1970
Nombre d'actions émises	2 517.9520
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>17 697.1490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 455.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-24 905.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>76 550.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	973 624.9530
Nombre d'actions émises	22 709.0100
Nombre d'actions rachetées	-572 113.6730
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>424 220.2900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 531.6850
Nombre d'actions émises	153.8710
Nombre d'actions rachetées	-18 483.3220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>107 202.2340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 806.2480
Nombre d'actions émises	134 188.1860
Nombre d'actions rachetées	-17 818.3640
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>202 176.0700</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 901.9420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 403.2620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 498.6800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	225 193.6710
Nombre d'actions émises	524.9830
Nombre d'actions rachetées	-159 778.4680
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>65 940.1860</b>

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 581.4960
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 049.3170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 532.1790</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 269.4010
Nombre d'actions émises	18 965.6390
Nombre d'actions rachetées	-2 010.3920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>31 224.6480</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 637.6600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 388.7600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 248.9000</b>
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	394.8360
Nombre d'actions émises	13.0000
Nombre d'actions rachetées	-39.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>368.8360</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.6908
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	7.4511
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	3.0120

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	73.76
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	8.5660
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	22.1791
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	44.9057
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	41.8775
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	51.3541
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	39.2923
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	41.5751
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	30.5852
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	34.2592
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	48.7772

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.22-01.07.24	1 300.00	245 295.12	0.27
<b>TOTAL BRL</b>		<b>245 295.12</b>	<b>0.27</b>
<b>EGP</b>			
EGP EGYPT TB 0.00000% 16.01.24-14.01.25	45 000 000.00	813 988.79	0.91
<b>TOTAL EGP</b>		<b>813 988.79</b>	<b>0.91</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>1 059 283.91</b>	<b>1.18</b>
<b>Bons du Trésor, taux variable</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR/SELIC 06.04.22-01.09.28	630.00	1 776 191.66	1.98
<b>TOTAL BRL</b>		<b>1 776 191.66</b>	<b>1.98</b>
<b>Total des Bons du Trésor, taux variable</b>		<b>1 776 191.66</b>	<b>1.98</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33	7 250.00	1 251 286.30	1.40
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 24-01.01.35	13 200.00	2 245 633.18	2.51
<b>TOTAL BRL</b>		<b>3 496 919.48</b>	<b>3.91</b>
<b>COP</b>			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	4 500 000 000.00	1 098 120.93	1.23
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	1 573 787.74	1.76
<b>TOTAL COP</b>		<b>2 671 908.67</b>	<b>2.99</b>
<b>DOP</b>			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.75000% 19-05.06.26	20 000 000.00	338 895.37	0.38
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 13.62500% 23-03.02.33	13 000 000.00	261 148.71	0.29
<b>TOTAL DOP</b>		<b>600 044.08</b>	<b>0.67</b>
<b>EUR</b>			
EUR CENTRAL BANK OF TUNISIA-REG-S 6.37500% 19-15.07.26	500 000.00	458 492.30	0.51
<b>TOTAL EUR</b>		<b>458 492.30</b>	<b>0.51</b>
<b>MXN</b>			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	245 155.91	0.27
<b>TOTAL MXN</b>		<b>245 155.91</b>	<b>0.27</b>
<b>PEN</b>			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S STEP DOWN 19-12.08.34	700 000.00	164 425.24	0.19
PEN TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 014 018.69	1.13
<b>TOTAL PEN</b>		<b>1 178 443.93</b>	<b>1.32</b>
<b>USD</b>			
USD ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	530 000.00	473 290.00	0.53
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	1 200 000.00	527 625.00	0.59
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	700 000.00	70 000.00	0.08
USD ECOPETROL SA 8.37500% 24-19.01.36	250 000.00	243 281.25	0.27
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	400 000.00	205 000.00	0.23
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.62500% 21-07.04.34	600 000.00	308 688.00	0.34
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	800 000.00	527 920.00	0.59
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 18-18.04.28	300 000.00	174 408.00	0.19

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 SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULTED* 7.55000% 19-28.03.30	875 000.00		502 127.50	0.56
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP-DOWN 15-01.09.24	250 000.00		77 000.00	0.09
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 17-25.09.34	550 000.00		148 500.00	0.17
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S STEP UP/DOWN 20-15.03.35	1 200 000.00		322 800.00	0.36
<b>TOTAL USD</b>			<b>3 580 639.75</b>	<b>4.00</b>

#### UYU

UYU URUGUAY, REPUBLIC OF 9.75000% 23-20.07.33	22 520 250.00		597 840.67	0.67
<b>TOTAL UYU</b>			<b>597 840.67</b>	<b>0.67</b>

#### ZAR

ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	20 050 000.00		666 913.42	0.75
<b>TOTAL ZAR</b>			<b>666 913.42</b>	<b>0.75</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>13 496 358.21</b>	<b>15.09</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-31.01.47	600 000.00		467 250.00	0.52
USD KWG GROUP HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.95000% 20-10.08.25	600 000.00		34 500.00	0.04
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 7.37500% 21-28.09.33	550 000.00		458 100.50	0.51
<b>TOTAL USD</b>			<b>959 850.50</b>	<b>1.07</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>959 850.50</b>	<b>1.07</b>

#### Obligations, taux fixe

#### CNY

CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	5 000 000.00		733 244.12	0.82
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	2 000 000.00		291 281.58	0.33
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	5 400 000.00		769 117.67	0.86
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	19 000 000.00		2 692 148.77	3.01
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	13 000 000.00		1 887 833.94	2.11
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 22-25.10.52	5 200 000.00		790 562.62	0.88
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	1 100 000.00		170 442.86	0.19
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.67000% 23-25.11.33	1 200 000.00		170 323.24	0.19
<b>TOTAL CNY</b>			<b>7 504 954.80</b>	<b>8.39</b>

#### COP

COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00		2 807 047.18	3.14
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 150 000 000.00		1 167 318.67	1.30
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	1 470 000 000.00		293 489.67	0.33
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 20-26.10.50	4 739 800 000.00		786 038.57	0.88
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.25000% 21-28.05.42	2 500 000 000.00		527 483.38	0.59
<b>TOTAL COP</b>			<b>5 581 377.47</b>	<b>6.24</b>

#### CZK

CZK CZECH REPUBLIC 1.75000% 21-23.06.32	75 570 000.00		2 745 505.07	3.07
CZK CZECH REPUBLIC 4.90000% 23-14.04.34	7 400 000.00		337 199.95	0.38
CZK CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND 1.50000% 20-24.04.40	4 400 000.00		129 281.13	0.14
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	22 900 000.00		833 513.27	0.93
<b>TOTAL CZK</b>			<b>4 045 499.42</b>	<b>4.52</b>

#### EGP

EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.40000% 19-10.09.29	21 000 000.00		290 959.06	0.33
EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.66400% 20-06.10.30	7 000 000.00		93 823.25	0.10
<b>TOTAL EGP</b>			<b>384 782.31</b>	<b>0.43</b>

#### HUF

HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25000% 20-20.04.33	179 670 000.00		350 894.53	0.39
HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.75000% 22-24.11.32	160 000 000.00		385 865.18	0.43
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.25000% 15-22.10.31	216 000 000.00		478 655.16	0.54
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	422 850 000.00		1 042 097.87	1.16
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 18-27.10.38	388 650 000.00		702 247.29	0.79
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 7.00000% 23-24.10.35	240 000 000.00		671 557.92	0.75
<b>TOTAL HUF</b>			<b>3 631 317.95</b>	<b>4.06</b>

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
<b>IDR</b>				
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00		360 479.97	0.40
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	7 300 000 000.00		438 601.53	0.49
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 12-15.05.33	12 600 000 000.00		758 050.67	0.85
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	8 100 000 000.00		547 863.37	0.61
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	5 300 000 000.00		353 723.05	0.40
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	7 800 000 000.00		529 199.47	0.59
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00		1 508 978.32	1.69
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	11 660 000 000.00		758 796.17	0.85
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 19-15.06.35	3 400 000 000.00		217 599.78	0.24
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 19-15.09.30	10 700 000 000.00		661 555.65	0.74
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 20-15.02.31	10 700 000 000.00		644 162.87	0.72
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.37500% 21-15.04.32	3 800 000 000.00		227 733.10	0.25
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 22-15.02.33	7 800 000 000.00		482 988.00	0.54
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.12500% 22-15.06.43	2 700 000 000.00		168 193.39	0.19
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 23-15.02.34	2 600 000 000.00		156 509.40	0.18
<b>TOTAL IDR</b>			<b>7 814 434.74</b>	<b>8.74</b>
<b>MXN</b>				
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	84 700.00		504 857.40	0.56
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	186 000.00		1 031 079.25	1.15
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	250 650.00		1 204 901.38	1.35
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 14-23.11.34	31 000.00		157 725.81	0.18
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	216 330.00		1 169 680.15	1.31
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	135 870.00		662 702.37	0.74
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 22-26.05.33	89 000.00		451 093.03	0.50
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 22-31.07.53	57 000.00		275 776.58	0.31
<b>TOTAL MXN</b>			<b>5 457 815.97</b>	<b>6.10</b>
<b>PLN</b>				
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	2 000 000.00		461 125.22	0.51
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	3 800 000.00		945 364.62	1.06
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	9 870 000.00		2 367 615.45	2.65
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 17-25.04.47	2 500 000.00		481 419.86	0.54
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	2 000 000.00		443 007.36	0.49
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 21-25.04.32	3 640 000.00		698 058.06	0.78
PLN POLAND, REPUBLIC OF 6.00000% 22-25.10.33	1 800 000.00		466 637.54	0.53
<b>TOTAL PLN</b>			<b>5 863 228.11</b>	<b>6.56</b>
<b>RON</b>				
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00		163 933.20	0.19
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	6 600 000.00		1 421 212.58	1.59
RON ROMANIA 8.25000% 22-29.09.32	1 500 000.00		357 050.27	0.40
RON ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.75000% 19-11.10.34	3 700 000.00		681 980.29	0.76
RON ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.15000% 20-24.10.30	1 800 000.00		342 381.08	0.38
<b>TOTAL RON</b>			<b>2 966 557.42</b>	<b>3.32</b>
<b>RSD</b>				
RSD SERBIA TREASURY BONDS 4.50000% 20-20.08.32	80 000 000.00		672 368.59	0.75
<b>TOTAL RSD</b>			<b>672 368.59</b>	<b>0.75</b>
<b>RUB</b>				
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	317 400 000.00		0.35	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	404 400 000.00		0.45	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	200 780 000.00		0.22	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF STEP 18-23.05.29	99 200 000.00		0.11	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 21-23.07.31	92 000 000.00		0.10	0.00
<b>TOTAL RUB</b>			<b>1.23</b>	<b>0.00</b>
<b>THB</b>				
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.60000% 19-17.12.29	14 000 000.00		360 864.36	0.40
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.58500% 20-17.12.35	11 200 000.00		264 154.38	0.30
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	14 700 000.00		415 747.49	0.47
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	17 000 000.00		422 481.65	0.47
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00		227 173.15	0.25
<b>TOTAL THB</b>			<b>1 690 421.03</b>	<b>1.89</b>

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
<b>TRY</b>			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 17.80000% 23-13.07.33	14 800 000.00	326 131.41	0.37
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.40000% 22-13.10.32	22 500 000.00	352 072.78	0.39
<b>TOTAL TRY</b>		<b>678 204.19</b>	<b>0.76</b>

<b>USD</b>			
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 4.80000% 20-06.08.30	500 000.00	40 625.00	0.05
USD EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.65000% 05-11.06.35	275 000.00	196 539.06	0.22
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	700 000.00	360 080.00	0.40
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	500 000.00	237 152.50	0.26
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 9.75000% 12-17.05.35	1 250 000.00	170 625.00	0.19
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	300 000.00	70 500.00	0.08
USD SENEGAL, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 17-23.05.33	250 000.00	211 477.50	0.24
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	850 000.00	79 721.50	0.09
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 9.00000% 08-07.05.23	1 000 000.00	167 000.00	0.19
USD VENEZUELA, REP. OF-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 11-05.08.31	1 750 000.00	325 500.00	0.36
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 859 220.56</b>	<b>2.08</b>

<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	26 700 000.00	1 142 122.55	1.28
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	11 820 000.00	361 563.93	0.40
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	29 340 000.00	1 091 112.18	1.22
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	20 700 000.00	777 034.74	0.87
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	27 850 000.00	1 312 925.41	1.47
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.25000% 13-31.03.32	2 700 000.00	119 564.36	0.13
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	22 780 000.00	969 355.39	1.08
<b>TOTAL ZAR</b>		<b>5 773 678.56</b>	<b>6.45</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>53 923 862.35</b>	<b>60.29</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>71 215 546.63</b>	<b>79.61</b>

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

### Billets, taux fixe

<b>PEN</b>			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S STEP UP 16-12.08.28	2 500 000.00	683 731.65	0.76
<b>TOTAL PEN</b>		<b>683 731.65</b>	<b>0.76</b>

<b>USD</b>			
USD SAMARCO MINERACAO SA-REG-S (PIK) STEP-UP 23-30.06.31	514 956.00	478 909.08	0.54
<b>TOTAL USD</b>		<b>478 909.08</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 162 640.73</b>	<b>1.30</b>

### Obligations, taux fixe

<b>COP</b>			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	128 160.12	0.14
<b>TOTAL COP</b>		<b>128 160.12</b>	<b>0.14</b>

<b>MYR</b>			
MYR MALAYSIA 3.58200% 22-15.07.32	1 200 000.00	249 307.84	0.28
MYR MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	4 310 000.00	917 736.07	1.02
MYR MALAYSIA 3.82800% 19-05.07.34	3 000 000.00	632 288.08	0.71
MYR MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	2 918 000.00	624 825.20	0.70
MYR MALAYSIA 4.06500% 20-15.06.50	6 300 000.00	1 295 214.15	1.45
MYR MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	763 193.44	0.86
MYR MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	108 780.54	0.12
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	1 950 000.00	429 372.85	0.48
MYR MALAYSIA 4.6960% 22-15.10.42	3 800 000.00	863 424.27	0.96
MYR MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	2 980 000.00	677 986.40	0.76
MYR MALAYSIA 4.92100% 18-06.07.48	334 000.00	78 227.81	0.09
<b>TOTAL MYR</b>		<b>6 640 356.65</b>	<b>7.43</b>

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
<b>PEN</b>			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.95000% 08-12.08.31	2 100 000.00	571 958.13	0.64
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S STEP-DOWN 19-12.08.40	1 700 000.00	369 987.64	0.41
<b>TOTAL PEN</b>		<b>941 945.77</b>	<b>1.05</b>
<b>RUB</b>			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	70 500 000.00	0.08	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	206 150 000.00	0.23	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24	35 000 000.00	0.04	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34	20 000 000.00	0.02	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	125 700 000.00	0.14	0.00
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39	114 300 000.00	0.13	0.00
<b>TOTAL RUB</b>		<b>0.64</b>	<b>0.00</b>
<b>THB</b>			
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 296 568.90	1.45
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	11 100 000.00	334 659.42	0.37
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.35000% 22-17.06.33	9 900 000.00	280 289.20	0.31
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	20 200 000.00	563 777.11	0.63
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	21 000 000.00	604 541.99	0.68
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.39000% 22-17.06.37	13 500 000.00	380 671.37	0.43
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 21-17.12.31	7 900 000.00	204 124.49	0.23
<b>TOTAL THB</b>		<b>3 664 632.48</b>	<b>4.10</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>11 375 095.66</b>	<b>12.72</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>12 537 736.39</b>	<b>14.02</b>

## 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 - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	160.00	784 580.80	0.88
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>784 580.80</b>	<b>0.88</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>784 580.80</b>	<b>0.88</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>784 580.80</b>	<b>0.88</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>84 537 863.82</b>	<b>94.51</b>

## 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

MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	30 000 000.00	-49 726.50	-0.06
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 19-10.10.29	43 000 000.00	-284 555.97	-0.32
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-10.10.29			
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 6.53750% 20-04.01.27	24 000 000.00	-798 764.80	-0.89
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 20-04.01.27			
CLP BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	900 000 000.00	-94 102.78	-0.10
CLP BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP 19-19.11.29			
BRL GS/INTEREST RATE SWAP REC 12.31000% 22-02.01.29	25 000 000.00	71 766.69	0.08
BRL GS/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.29			
CLP GS/INTEREST RATE SWAP REC 5.04000% 22-06.12.32	1 000 000 000.00	-29 545.14	-0.03
CLP GS/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 22-06.12.32			
<b>TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>-1 184 928.50</b>	<b>-1.32</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>-1 184 928.50</b>	<b>-1.32</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-1 184 928.50</b>	<b>-1.32</b>

## Contrats de change à terme

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

NGN 360 000 000.00	USD	222 222.22	14.8.2024	16 487.95	0.02
NGN 300 000 000.00	USD	184 956.84	14.8.2024	13 968.30	0.01
IDR 16 410 000 000.00	USD	1 037 032.36	14.6.2024	-27 292.73	-0.03
MYR 12 473 000.00	USD	2 664 083.68	14.6.2024	-7 068.42	-0.01
PHP 50 000.00	USD	895.01	14.6.2024	-40.91	0.00

Dénomination					Evaluation en USD	en % de l'actif net
					Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CLP	2 061 200 000.00	USD	2 092 206.50	14.6.2024	150 822.73	0.17
USD	3 503 184.76	COP	13 986 290 000.00	14.6.2024	-101 937.39	-0.11
USD	806 964.99	PEN	3 017 000.00	14.6.2024	1 305.60	0.00
BRL	32 030 000.00	USD	6 421 926.38	14.6.2024	-335 100.97	-0.37
CLP	450 000 000.00	USD	467 328.54	14.6.2024	22 368.31	0.02
USD	73 341.77	MYR	342 000.00	14.6.2024	488.47	0.00
USD	44 583.27	THB	1 570 000.00	14.6.2024	1 867.00	0.00
USD	622 280.67	COP	2 470 000 000.00	14.6.2024	-14 389.36	-0.02
USD	50 204.30	BRL	252 000.00	14.6.2024	2 315.45	0.00
USD	45 522.29	PEN	168 000.00	14.6.2024	659.59	0.00
USD	44 091.94	IDR	686 000 000.00	14.6.2024	1 881.01	0.00
USD	43 352.93	CNH	310 000.00	14.6.2024	655.19	0.00
ZAR	1 460 000.00	USD	77 893.05	14.6.2024	-423.79	0.00
PLN	5 650 000.00	USD	1 440 160.07	14.6.2024	-5 255.15	-0.01
TRY	29 310 000.00	USD	816 906.46	14.6.2024	83 293.87	0.09
USD	888 804.50	EUR	810 000.00	14.6.2024	9 023.53	0.01
RON	3 080 000.00	USD	676 879.34	14.6.2024	-5 120.94	-0.01
MXN	41 060 000.00	USD	2 409 993.55	14.6.2024	-6 907.86	-0.01
THB	115 050 000.00	USD	3 253 244.05	14.6.2024	-122 985.16	-0.14
CZK	41 720 000.00	USD	1 803 462.37	14.6.2024	29 871.56	0.03
CNH	4 260 000.00	USD	597 740.29	14.6.2024	-10 990.66	-0.01
HUF	258 600 000.00	USD	710 598.47	14.6.2024	8 780.55	0.01
BRL	190 000.00	USD	37 861.43	14.6.2024	-1 754.75	0.00
MYR	8 540 000.00	USD	1 829 908.50	14.6.2024	-10 706.20	-0.01
USD	1 838 484.10	THB	65 200 000.00	14.6.2024	64 534.69	0.07
USD	438 795.57	TRY	15 800 000.00	14.6.2024	-46 471.07	-0.05
JPY	137 700 000.00	USD	921 939.63	14.6.2024	-44 063.21	-0.05
TRY	16 200 000.00	USD	459 682.46	14.6.2024	37 869.41	0.04
BRL	367 000.00	USD	72 079.22	14.6.2024	-2 336.32	0.00
CLP	34 500 000.00	USD	35 156.01	14.6.2024	2 387.42	0.00
CZK	2 610 000.00	USD	110 903.33	14.6.2024	3 789.90	0.00
USD	74 770.14	THB	2 730 000.00	14.6.2024	492.81	0.00
RON	558 000.00	USD	120 803.72	14.6.2024	897.96	0.00
USD	116 836.57	MXN	1 960 000.00	14.6.2024	2 125.22	0.00
USD	75 679.24	ZAR	1 430 000.00	14.6.2024	-198.18	0.00
USD	234 090.14	PLN	934 000.00	14.6.2024	-3 113.61	0.00
USD	93 391.21	HUF	34 400 000.00	14.6.2024	-2 303.45	0.00
USD	255 279.55	ZAR	4 800 000.00	14.6.2024	586.11	0.00
TRY	15 400 000.00	USD	446 935.79	14.6.2024	26 045.62	0.03
CLP	206 000 000.00	USD	214 993.16	14.6.2024	9 179.18	0.01
USD	488 846.66	EUR	450 000.00	14.6.2024	79.46	0.00
ARS	263 000 000.00	USD	229 694.32	10.10.2024	20 967.92	0.02
USD	1 173 524.45	CLP	1 120 000 000.00	14.6.2024	-45 276.61	-0.05
USD	913 359.84	HUF	333 000 000.00	14.6.2024	-12 986.69	-0.01
BRL	709 000.00	USD	134 673.10	14.6.2024	61.81	0.00
USD	104 303.84	MYR	499 000.00	14.6.2024	-1 993.81	0.00
PEN	143 000.00	USD	38 197.51	14.6.2024	-10.80	0.00
USD	42 987.50	CZK	1 020 000.00	14.6.2024	-1 835.14	0.00
USD	41 868.18	RON	196 000.00	14.6.2024	-880.08	0.00
USD	40 584.31	THB	1 490 000.00	14.6.2024	44.67	0.00
PLN	3 270 000.00	USD	801 080.55	14.6.2024	29 386.54	0.03
MXN	880 000.00	USD	51 468.33	14.6.2024	34.72	0.00
USD	89 035.71	IDR	1 450 000 000.00	14.6.2024	-185.65	0.00
USD	41 418.89	CNH	300 000.00	14.6.2024	98.49	0.00
ARS	203 000 000.00	USD	216 187.43	14.6.2024	7 478.99	0.01
USD	62 048.54	MXN	1 080 000.00	14.6.2024	-1 159.75	0.00
USD	101 850.28	BRL	534 000.00	14.6.2024	371.52	0.00
USD	56 829.55	ZAR	1 090 000.00	14.6.2024	-1 007.09	0.00
USD	67 294.72	TRY	2 330 000.00	14.6.2024	-4 266.75	0.00
USD	101 975.50	PLN	411 000.00	14.6.2024	-2 404.31	0.00
USD	48 753.28	RON	227 000.00	14.6.2024	-756.19	0.00
USD	93 978.79	MXN	1 610 000.00	14.6.2024	-248.39	0.00
USD	136 480.43	BRL	707 000.00	14.6.2024	2 125.59	0.00
USD	80 899.58	CZK	1 910 000.00	14.6.2024	-3 033.01	0.00
USD	118 501.40	THB	4 370 000.00	14.6.2024	-396.74	0.00

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Contrats de change à terme (suite)</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
USD	138 907.83	MYR	662 000.00	14.6.2024	-2 112.30	0.00
USD	118 798.66	CNH	861 000.00	14.6.2024	209.12	0.00
USD	83 164.93	COP	328 000 000.00	14.6.2024	-1 380.73	0.00
USD	108 827.38	IDR	1 760 000 000.00	14.6.2024	531.11	0.00
USD	70 783.70	ZAR	1 360 000.00	14.6.2024	-1 379.44	0.00
EUR	21 334 400.00	USD	22 850 603.81	6.6.2024	313 113.90	0.35
USD	48 014.43	CLP	45 800 000.00	14.6.2024	-1 825.83	0.00
USD	551 011.94	ZAR	10 300 000.00	14.6.2024	4 482.26	0.01
USD	130 486.68	THB	4 810 000.00	14.6.2024	-382.90	0.00
TRY	8 840 000.00	USD	261 813.71	14.6.2024	9 689.90	0.01
IDR	2 450 000 000.00	USD	151 517.03	14.6.2024	-763.70	0.00
USD	133 428.03	MYR	635 000.00	14.6.2024	-1 840.53	0.00
USD	236 220.15	RON	1 100 000.00	14.6.2024	-3 693.56	0.00
USD	45 637.48	PLN	185 000.00	14.6.2024	-1 346.13	0.00
MXN	10 700 000.00	USD	627 131.11	14.6.2024	-900.79	0.00
BRL	845 000.00	USD	164 503.88	14.6.2024	-3 924.19	0.00
USD	138 128.98	CZK	3 230 000.00	14.6.2024	-3 809.38	0.00
USD	252 153.63	CNH	1 820 000.00	14.6.2024	1 476.56	0.00
USD	37 783.99	HUF	13 800 000.00	14.6.2024	-605.15	0.00
EUR	795 000.00	USD	857 818.52	14.6.2024	5 670.21	0.01
EUR	391 500.00	USD	421 810.36	6.6.2024	3 258.80	0.00
MYR	220 000.00	USD	46 466.44	14.6.2024	398.26	0.00
IDR	7 330 000 000.00	USD	455 772.08	14.6.2024	-4 742.74	-0.01
USD	756 991.88	BRL	3 860 000.00	14.6.2024	23 456.25	0.02
MXN	8 780 000.00	USD	516 560.74	14.6.2024	-2 700.72	0.00
USD	273 604.90	HUF	99 100 000.00	14.6.2024	-2 073.60	0.00
KZT	96 800 000.00	USD	218 386.91	14.6.2024	-2 619.29	0.00
USD	256 585.37	ARS	263 000 000.00	10.10.2024	5 923.13	0.01
IDR	2 430 000 000.00	USD	152 161.87	14.6.2024	-2 639.18	0.00
KRW	301 000 000.00	USD	222 396.26	14.6.2024	-4 802.06	-0.01
CLP	196 000 000.00	USD	217 935.18	14.6.2024	-4 645.00	-0.01
CNH	6 290 000.00	USD	871 608.23	14.6.2024	-5 257.26	-0.01
USD	54 994.51	COP	212 000 000.00	14.6.2024	349.15	0.00
EUR	333 300.00	USD	362 446.89	6.6.2024	-568.09	0.00
COP	339 000 000.00	USD	88 628.15	14.6.2024	-1 247.12	0.00
PEN	170 000.00	USD	45 594.74	14.6.2024	-197.96	0.00
TRY	2 600 000.00	USD	79 332.44	14.6.2024	521.56	0.00
NGN	354 000 000.00	USD	240 489.13	12.9.2024	-7 501.82	-0.01
PLN	646 000.00	USD	164 916.62	14.6.2024	-854.93	0.00
CNH	1 230 000.00	USD	170 028.93	14.6.2024	-615.31	0.00
RON	328 000.00	USD	71 553.03	14.6.2024	-15.12	0.00
EUR	1 375 400.00	USD	1 491 806.84	6.6.2024	1 526.81	0.00
USD	304 223.05	EUR	280 000.00	6.6.2024	214.46	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>33 822.65</b>	<b>0.04</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>3 831 442.21*</b>	<b>4.28</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-494 433.36</b>	<b>-0.55</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>2 724 983.16</b>	<b>3.04</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>89 448 749.98</b>	<b>100.00</b>

\* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 20 000.00 USD en faveur de Barclays et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		644 629 848.94	675 273 329.02	833 329 902.50
<b>Catégorie I-B-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0396344573</b>			
Actions en circulation		237 201.2120	421 268.8820	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.85	100.95	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		106.85	100.95	-
<b>Catégorie I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2589240618</b>			
Actions en circulation		146 718.2130	146 170.6150	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.93	100.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		106.93	100.96	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0162626096</b>			
Actions en circulation		1 184 404.6790	1 426 771.9210	1 773 778.8780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		14.53	13.88	14.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		14.53	13.88	14.40
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291147</b>			
Actions en circulation		9 223.5480	12 223.5950	28 587.0310
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.64	104.35	109.65
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		106.64	104.35	109.65
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396343682</b>			
Actions en circulation		27 217.1880	134 751.0740	121 565.9630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.34	100.09	103.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		105.34	100.09	103.31
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240773892</b>			
Actions en circulation		8 621.2690	10 065.2880	13 300.2880
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.72	96.08	100.42
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		98.72	96.08	100.42
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0396345034</b>			
Actions en circulation		36 638.5000	38 292.5000	55 471.5160
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		11 947.32	11 280.70	11 569.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		11 947.32	11 280.70	11 569.21
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU1383449839</b>			
Actions en circulation		13 853.0000	14 907.1120	14 998.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 174.53	9 834.46	10 208.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		10 174.53	9 834.46	10 208.54

<sup>1</sup> Première VNI 20.4.2023

<sup>2</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-B-acc	EUR	5.8%	-	-
Catégorie I-X-acc	EUR	5.9%	-	-
Catégorie P-acc	EUR	4.7%	-3.6%	-10.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.2%	-4.8%	-10.3%
Catégorie Q-acc	EUR	5.2%	-3.1%	-9.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.7%	-4.3%	-9.8%
Catégorie U-X-acc	EUR	5.9%	-2.5%	-8.6%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.5%	-3.7%	-8.9%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index	EUR	5.2%	-2.6%	-8.9%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged CHF)	CHF	2.7%	-4.4%	-9.1%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. Du point de vue des notations, nous avons continué à privilégier les obligations notées BBB. En termes de secteurs, notre préférence est encore allée aux obligations financières subordonnées, tout en restant prudents vis-à-vis des valeurs industrielles. 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 4.5 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

France	17.42
Pays-Bas	16.36
Etats-Unis	14.11
Grande-Bretagne	10.10
Espagne	5.81
Australie	5.38
Allemagne	4.93
Luxembourg	3.76
Suisse	3.53
Finlande	2.32
Italie	1.98
Suède	1.87
Belgique	1.51
Supranationaux	1.48
Irlande	1.08
Liechtenstein	0.95
Danemark	0.82
Pologne	0.66
Norvège	0.37
Nouvelle-Zélande	0.31
Bermudes	0.23
Autriche	0.22
Lettonie	0.18
<b>TOTAL</b>	<b>95.38</b>

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

Banques & instituts de crédit	32.31
Etablissements financiers et sociétés de participation	23.00
Télécommunications	8.58
Distribution d'énergie & d'eau	4.42
Trafic et transport	3.57
Immobilier	3.27
Assurances	3.08
Pétrole	2.28
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.11
Internet, logiciels et services informatiques	2.10
Tabac et boissons alcoolisées	1.84
Alimentation & softs	1.71
Organisations supranationales	1.48
Services divers	1.03
Appareils et composants électriques	0.95
Bâtiment et matériaux de construction	0.84
Textiles, habillement & maroquinerie	0.73
Véhicules	0.72
Electronique et semi-conducteurs	0.35
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.32
Chimie	0.25
Commerce de détail, centres commerciaux	0.17
Machines et appareils	0.17
Soins de santé & services sociaux	0.10
<b>TOTAL</b>	<b>95.38</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	632 327 891.25
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-17 477 568.41
Total portefeuille-titres (note 1)	614 850 322.84
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	24 776 240.04
Autres liquidités (marges)	1 417 633.69
A recevoir sur souscriptions	50.26
Intérêts à recevoir sur titres	7 019 416.90
Autres actifs	9 340.52
<b>TOTAL Actif</b>	<b>648 073 004.25</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-494 040.00
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-728 392.27
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 750 725.37
A payer sur rachats	-436 607.44
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-21 081.58
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 308.65
Total des Provisions pour frais	-33 390.23
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-3 443 155.31</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>644 629 848.94</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	519 255.03
Intérêts sur titres	14 523 373.20
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	192 751.41
Autres revenus (note 4)	210 989.58
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>15 446 369.22</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-291 755.95
Taxe d'abonnement (note 3)	-72 945.75
Autres commissions et frais (note 2)	-11 648.18
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 716.96
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-380 066.84</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>15 066 302.38</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-18 487 405.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 207.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-399 674.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 372 192.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	904.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 357 100.18
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-21 614 260.73</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-6 547 958.35</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	39 481 463.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	349 575.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-558 280.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 431 841.82
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>37 840 916.91</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>31 292 958.56</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	675 273 329.02
Souscriptions	55 401 557.37
Rachats	-117 337 996.01
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-61 936 438.64
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 066 302.38
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 614 260.73
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	37 840 916.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	31 292 958.56
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>644 629 848.94</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	421 268.8820
Nombre d'actions émises	17 830.3300
Nombre d'actions rachetées	-201 898.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>237 201.2120</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	146 170.6150
Nombre d'actions émises	548.5310
Nombre d'actions rachetées	-0.9330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>146 718.2130</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 426 771.9210
Nombre d'actions émises	42 538.0160
Nombre d'actions rachetées	-284 905.2580
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 184 404.6790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 223.5950
Nombre d'actions émises	1 139.2460
Nombre d'actions rachetées	-4 139.2930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 223.5480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 751.0740
Nombre d'actions émises	7 715.4580
Nombre d'actions rachetées	-115 249.3440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>27 217.1880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 065.2880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 444.0190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>8 621.2690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 292.5000
Nombre d'actions émises	4 095.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 749.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 638.5000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 907.1120
Nombre d'actions émises	292.0590
Nombre d'actions rachetées	-1 346.1710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 853.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	840 000.00	835 527.84	0.13
EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	7 300 000.00	7 347 055.80	1.14
EUR BOOKING HOLDINGS INC 4.00000% 24-01.03.44	2 980 000.00	2 887 217.70	0.45
EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	600 000.00	623 550.00	0.10
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	4 200 000.00	3 927 168.00	0.61
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	3 700 000.00	3 220 013.80	0.50
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	3 100 000.00	3 142 129.62	0.49
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	700 000.00	606 414.90	0.09
EUR EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	2 000 000.00	1 560 535.82	0.24
EUR GENERAL MILLS INC 3.90700% 23-13.04.29	680 000.00	683 360.56	0.11
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	1 595 000.00	1 631 685.00	0.25
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	900 000.00	900 311.40	0.14
EUR HOLDING D'INFRA DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	1 505 000.00	1 484 252.07	0.23
EUR KELLANOVA 3.75000% 24-16.05.34	610 000.00	597 342.50	0.09
EUR MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.25000% 24-30.05.32	2 915 000.00	2 867 966.48	0.44
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	1 600 000.00	1 655 062.40	0.26
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	3 460 000.00	3 446 097.72	0.53
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	700 000.00	720 673.31	0.11
EUR SOLVAY SA-REG-S 4.25000% 24-03.10.31	1 600 000.00	1 591 283.20	0.25
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	7 700 000.00	6 114 154.20	0.95
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	1 440 000.00	1 455 984.00	0.22
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	1 055 000.00	1 081 375.00	0.17
EUR TAPESTRY INC 5.87500% 23-27.11.31	690 000.00	706 248.88	0.11
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 300 000.00	1 202 870.56	0.19
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.37500% 21-22.03.29	5 100 000.00	4 382 947.14	0.68
<b>TOTAL EUR</b>		<b>54 671 227.90</b>	<b>8.48</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>54 671 227.90</b>	<b>8.48</b>

### Billets, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	600 000.00	605 280.00	0.09
EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	7 400 000.00	7 277 900.00	1.13
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.347%/VAR 24-08.05.35	1 445 000.00	1 446 916.07	0.23
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	1 650 000.00	1 643 812.50	0.26
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	2 100 000.00	2 075 850.00	0.32
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 597 399.20	0.25
EUR EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	2 900 000.00	2 719 214.00	0.42
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	2 600 000.00	2 552 008.16	0.40
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	3 500 000.00	3 179 631.00	0.49
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	4 000 000.00	3 691 848.00	0.57
EUR MORGAN STANLEY 2.103%/VAR 22-08.05.26	8 000 000.00	7 867 904.00	1.22
EUR MORGAN STANLEY 3.955%/VAR 24-21.03.35	2 165 000.00	2 147 511.69	0.33
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	1 320 000.00	1 334 850.00	0.21
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	5 650 000.00	5 487 008.80	0.85
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	1 700 000.00	1 407 401.95	0.22
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	4 400 000.00	4 629 556.80	0.72
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	1 600 000.00	1 728 800.00	0.27
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	715 000.00	729 062.62	0.11
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	2 700 000.00	2 585 250.00	0.40
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	2 900 000.00	2 689 554.90	0.42
<b>TOTAL EUR</b>		<b>57 396 759.69</b>	<b>8.91</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>57 396 759.69</b>	<b>8.91</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	2 400 000.00	2 286 552.00	0.35
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	3 100 000.00	2 922 915.60	0.45
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	2 000 000.00	2 014 288.00	0.31
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 4.87500% 23-10.07.33	915 000.00	958 910.85	0.15

Dénomination	Evaluation en EUR		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	1 000 000.00	994 922.00	0.15
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	2 500 000.00	2 258 455.00	0.35
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.87500% 23-07.09.28	1 400 000.00	1 405 482.40	0.22
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31	1 200 000.00	1 188 880.80	0.18
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	1 725 000.00	1 684 152.00	0.26
EUR APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	3 100 000.00	2 770 631.20	0.43
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	2 800 000.00	2 433 748.80	0.38
EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27	860 000.00	876 272.33	0.14
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	1 055 000.00	1 069 419.74	0.17
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	3 200 000.00	2 759 763.20	0.43
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 1.35000% 21-24.02.31	3 400 000.00	2 855 313.20	0.44
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA SA-REG-S 3.50000% 24-26.03.31	2 300 000.00	2 272 694.40	0.35
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	3 000 000.00	2 991 972.00	0.46
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	5 300 000.00	5 198 187.00	0.81
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 4.13400% 23-12.06.28	3 425 000.00	3 485 177.25	0.54
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	1 500 000.00	1 451 400.00	0.23
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	6 800 000.00	6 616 808.00	1.03
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	500 000.00	474 867.00	0.07
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	1 100 000.00	1 086 021.20	0.17
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	3 900 000.00	3 468 320.58	0.54
EUR BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.00000% 24-02.11.27	3 130 000.00	3 074 630.30	0.48
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	2 000 000.00	1 695 940.00	0.26
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	3 400 000.00	3 221 758.40	0.50
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	2 000 000.00	1 843 548.80	0.29
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.23100% 19-08.05.31	4 400 000.00	3 725 955.20	0.58
EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	2 600 000.00	2 585 523.20	0.40
EUR BPCE SA-REG-S 3.87500% 24-11.01.29	2 900 000.00	2 889 937.00	0.45
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	2 315 000.00	2 344 354.20	0.36
EUR CAIXABANK SA-REG-S 4.37500% 23-29.11.33	1 000 000.00	1 043 502.00	0.16
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	2 400 000.00	2 028 696.00	0.31
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	2 800 000.00	2 729 977.60	0.42
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	1 150 000.00	1 129 998.57	0.18
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	1 500 000.00	1 431 495.00	0.22
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	1 800 000.00	1 770 444.00	0.27
EUR CIE FINANCIERE & INDUS DES AUTORO-REG-S 1.00000% 20-19.05.31	3 700 000.00	3 121 875.00	0.48
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	860 000.00	850 214.92	0.13
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	525 000.00	499 836.75	0.08
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	6 500 000.00	6 216 418.00	0.96
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	1 145 000.00	1 148 699.72	0.18
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	2 900 000.00	2 872 589.20	0.45
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	1 700 000.00	1 265 592.20	0.20
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	1 900 000.00	1 630 549.60	0.25
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	2 000 000.00	1 867 740.00	0.29
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	5 100 000.00	4 772 784.00	0.74
EUR E.ON SE-REG-S 3.75000% 23-01.03.29	2 110 000.00	2 129 087.06	0.33
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	2 400 000.00	2 341 742.40	0.36
EUR ELISA OYJ-REG-S 4.00000% 23-27.01.29	1 800 000.00	1 807 912.80	0.28
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	1 275 000.00	1 285 123.50	0.20
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.30000% 23-23.05.34	1 835 000.00	1 877 893.86	0.29
EUR ENGIE SA-REG-S 1.75000% 20-27.03.28	1 600 000.00	1 492 617.60	0.23
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 800 000.00	1 753 925.40	0.27
EUR ENGIE SA-REG-S 3.62500% 23-11.01.30	1 200 000.00	1 195 836.00	0.19
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	3 800 000.00	3 284 233.60	0.51
EUR FINGRID OYJ-REG-S 3.25000% 24-20.03.34	3 720 000.00	3 623 960.76	0.56
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	4 800 000.00	3 940 012.80	0.61
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.30000% 23-15.02.29	2 240 000.00	2 264 931.20	0.35
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	1 395 000.00	1 387 564.65	0.22
EUR GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	2 700 000.00	2 463 388.20	0.38
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	1 500 000.00	1 491 132.00	0.23
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	1 800 000.00	1 646 164.80	0.26
EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	4 300 000.00	4 344 616.80	0.67
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	1 400 000.00	1 386 602.00	0.22
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	2 300 000.00	2 195 147.60	0.34
EUR KERING SA-REG-S 3.87500% 23-05.09.35	1 100 000.00	1 094 475.80	0.17
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	600 000.00	542 976.00	0.08
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.87500% 24-16.02.36	5 500 000.00	5 376 624.00	0.83
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	550 000.00	546 865.90	0.08
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	3 700 000.00	3 476 608.80	0.54
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	4 250 000.00	3 877 530.00	0.60
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	1 360 000.00	1 355 784.00	0.21

Dénomination	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal		
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-24.04.36	1 310 000.00	1 277 907.62	0.20
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	1 755 000.00	1 770 401.88	0.27
EUR MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.74710% 23-23.01.30	1 515 000.00	1 572 270.99	0.24
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.70000% 23-30.05.31	3 800 000.00	3 838 570.00	0.60
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	2 335 000.00	2 365 418.04	0.37
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	500 000.00	477 300.00	0.07
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	750 000.00	756 387.00	0.12
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	1 125 000.00	1 127 162.25	0.18
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	1 280 000.00	1 300 712.96	0.20
EUR NBN CO LTD-REG-S 3.75000% 24-22.03.34	1 855 000.00	1 829 092.36	0.28
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	1 320 000.00	1 345 618.03	0.21
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	1 460 000.00	1 453 298.60	0.23
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 24-23.01.37	1 650 000.00	1 583 151.90	0.25
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 0.75000% 22-31.03.25	2 000 000.00	1 950 980.00	0.30
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	4 300 000.00	4 152 295.00	0.64
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	3 400 000.00	3 143 912.00	0.49
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	6 200 000.00	5 349 744.40	0.83
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	4 100 000.00	3 876 041.60	0.60
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	830 000.00	824 684.68	0.13
EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 3.12500% 22-01.06.31	2 200 000.00	2 056 920.80	0.32
EUR REDEXIS S.A.U.-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	1 600 000.00	1 578 422.40	0.25
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	1 200 000.00	1 165 800.00	0.18
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	2 000 000.00	1 792 316.00	0.28
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	600 000.00	604 320.00	0.09
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	1 100 000.00	1 089 519.20	0.17
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.25000% 24-10.10.35	1 900 000.00	1 837 710.02	0.29
EUR SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PL-REG-S 4.00000% 24-05.03.34	1 170 000.00	1 143 665.64	0.18
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 4.12500% 23-29.06.27	1 890 000.00	1 920 470.58	0.30
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	4 000 000.00	3 892 408.00	0.60
EUR SNAM SPA-REG-S 4.00000% 23-27.11.29	1 510 000.00	1 518 178.16	0.24
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	2 100 000.00	2 228 608.20	0.35
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	6 900 000.00	6 449 043.60	1.00
EUR SWEDBANK AB-REG-S 4.12500% 23-13.11.28	4 025 000.00	4 106 232.55	0.64
EUR SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31	3 030 000.00	3 007 820.40	0.47
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	2 900 000.00	2 781 320.40	0.43
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	1 600 000.00	1 625 251.20	0.25
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.75000% 23-22.11.31	1 500 000.00	1 547 418.00	0.24
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	975 000.00	954 507.32	0.15
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	2 700 000.00	2 512 879.20	0.39
EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	1 500 000.00	1 298 100.00	0.20
EUR UBS GROUP AG-REG-S 0.65000% 19-10.09.29	6 900 000.00	5 890 447.20	0.91
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S 4.12500% 23-11.12.30	1 600 000.00	1 596 380.80	0.25
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	615 000.00	648 596.22	0.10
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28	1 700 000.00	1 560 623.80	0.24
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	1 565 000.00	1 488 399.51	0.23
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	5 500 000.00	4 772 086.00	0.74
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	2 300 000.00	2 161 724.00	0.34
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25	630 000.00	626 858.82	0.10
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	3 100 000.00	2 440 326.20	0.38
EUR WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.69300% 24-17.05.33	1 515 000.00	1 506 425.10	0.23
<b>TOTAL EUR</b>		<b>277 267 700.37</b>	<b>43.01</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>277 267 700.37</b>	<b>43.01</b>

### Medium-Term Notes, coupon zéro

#### EUR

EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.00000% 21-17.06.27	9 200 000.00	8 287 360.00	1.29
<b>TOTAL EUR</b>		<b>8 287 360.00</b>	<b>1.29</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>8 287 360.00</b>	<b>1.29</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

#### EUR

EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.500%/VAR 21-08.09.27	3 500 000.00	3 244 829.00	0.50
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-02.11.44	700 000.00	702 951.20	0.11
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	1 535 000.00	1 518 946.97	0.24
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 900 000.00	2 849 772.00	0.44

Dénomination	Evaluation en EUR		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	4 100 000.00	4 010 964.40	0.62
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	4 900 000.00	4 875 500.00	0.76
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	930 000.00	962 550.00	0.15
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 4.125%/VAR 23-10.05.26	2 300 000.00	2 304 245.80	0.36
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	1 550 000.00	1 582 612.00	0.25
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	1 600 000.00	1 778 320.00	0.28
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	1 700 000.00	1 771 396.60	0.27
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 4.000%/VAR 24-15.01.30	1 200 000.00	1 206 969.60	0.19
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	1 400 000.00	1 458 469.60	0.23
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.102%/VAR 21-24.05.32	5 600 000.00	4 667 768.00	0.72
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	1 500 000.00	1 538 240.00	0.24
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	1 400 000.00	1 452 424.40	0.22
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	1 540 000.00	1 543 899.28	0.24
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	3 800 000.00	3 262 268.92	0.51
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	1 600 000.00	1 636 537.60	0.25
EUR CITIGROUP INC-REG-S 3.750%/VAR 24-14.05.32	3 180 000.00	3 135 645.36	0.49
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	1 500 000.00	1 495 524.00	0.23
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRLIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	8 400 000.00	8 323 512.08	1.29
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	1 865 000.00	1 867 331.25	0.29
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 5.625%/VAR 20-19.05.31	1 400 000.00	1 414 434.00	0.22
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 4.457%/VAR 23-13.11.31	6 180 000.00	6 407 733.00	0.99
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.500%/VAR 23-06.06.26	2 700 000.00	2 714 898.60	0.42
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	1 500 000.00	1 520 241.00	0.24
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25	3 100 000.00	3 053 524.80	0.47
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	1 865 000.00	1 846 323.89	0.29
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	4 700 000.00	4 240 481.00	0.66
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S 3.875%/VAR 24-04.07.30	1 670 000.00	1 649 278.64	0.26
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	1 000 000.00	929 576.00	0.14
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	1 650 000.00	1 639 477.12	0.25
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 5.000%/VAR 23-16.08.34	2 970 000.00	3 049 744.50	0.47
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-PRP	4 500 000.00	4 069 831.50	0.63
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 475 625.00	0.23
EUR UBS GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	2 900 000.00	2 856 500.00	0.44
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	2 600 000.00	2 306 818.80	0.36
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	890 000.00	888 006.40	0.14
EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	700 000.00	607 976.60	0.09
<b>TOTAL EUR</b>		<b>97 861 248.91</b>	<b>15.18</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>97 861 248.91</b>	<b>15.18</b>

### Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	6 300 000.00	5 809 204.80	0.90
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	1 080 000.00	1 134 000.00	0.18
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	5 800 000.00	5 263 094.00	0.82
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 415 000.00	1 486 570.70	0.23
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	2 900 000.00	2 586 510.00	0.40
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	1 300 000.00	1 130 194.00	0.18
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	2 100 000.00	2 222 262.00	0.34
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PL-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	7 400 000.00	6 879 972.40	1.07
EUR COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECT-REG-S 3.75000% 24-17.01.36	700 000.00	682 346.00	0.11
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	3 350 000.00	3 245 982.50	0.50
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	2 800 000.00	2 863 313.60	0.44
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK STEP UP 18-16.10.48	2 500 000.00	1 751 815.00	0.27
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 20-15.11.35	7 750 000.00	5 452 435.00	0.85
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	2 900 000.00	2 364 822.40	0.37
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	2 900 000.00	2 783 454.80	0.43
EUR FERRARI NV-REG-S 3.62500% 24-21.05.30	3 405 000.00	3 386 075.01	0.53
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	935 000.00	930 670.95	0.14
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	8 200 000.00	8 173 432.00	1.27
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 400 000.00	1 245 882.40	0.19
EUR ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	1 265 000.00	1 249 567.00	0.19
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32	1 200 000.00	1 174 003.20	0.18
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	1 500 000.00	1 203 132.00	0.19
EUR RELX FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-12.06.31	1 135 000.00	1 141 480.85	0.18
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.58600% 23-04.12.36	2 150 000.00	2 145 863.40	0.33
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	4 000 000.00	3 475 720.00	0.54
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.37500% 23-14.09.29	500 000.00	508 488.60	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
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	2 300 000.00		2 279 424.20	0.35
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	470 000.00		468 593.76	0.07
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	1 040 000.00		1 037 836.80	0.16
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	2 200 000.00		2 010 197.20	0.31
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	2 400 000.00		2 124 316.80	0.33
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	2 000 000.00		1 667 188.00	0.26
<b>TOTAL EUR</b>			<b>79 877 849.37</b>	<b>12.39</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>79 877 849.37</b>	<b>12.39</b>

### Obligations, coupon zéro

EUR				
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	2 000 000.00		1 896 088.00	0.29
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	3 100 000.00		2 906 250.00	0.45
<b>TOTAL EUR</b>			<b>4 802 338.00</b>	<b>0.74</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>			<b>4 802 338.00</b>	<b>0.74</b>

### Obligations, taux variable

EUR				
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	6 800 000.00		6 562 000.00	1.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	3 200 000.00		2 751 065.60	0.43
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 200 000.00		2 139 632.00	0.33
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	4 300 000.00		4 161 110.00	0.64
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 3.750%/VAR 24-15.01.30	2 800 000.00		2 786 728.00	0.43
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	1 100 000.00		1 107 546.00	0.17
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	1 500 000.00		1 468 215.00	0.23
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	7 400 000.00		6 872 750.00	1.07
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	1 700 000.00		1 600 890.00	0.25
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	1 400 000.00		1 266 902.00	0.20
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	4 200 000.00		3 969 000.00	0.61
<b>TOTAL EUR</b>			<b>34 685 838.60</b>	<b>5.38</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>34 685 838.60</b>	<b>5.38</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			<b>614 850 322.84</b>	<b>95.38</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>614 850 322.84</b>	<b>95.38</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	100.00		-123 270.00	-0.02
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	385.00		-279 740.00	-0.04
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	60.00		-39 450.00	-0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	11.00		-51 580.00	-0.01
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-494 040.00</b>	<b>-0.08</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-494 040.00</b>	<b>-0.08</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-494 040.00</b>	<b>-0.08</b>

### Contrats de change à terme

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

CHF	142 068 900.00	EUR	145 907 567.61	3.6.2024	-846 646.86	-0.13
EUR	1 652 026.88	CHF	1 608 700.00	3.6.2024	9 447.10	0.00
CHF	1 042 900.00	EUR	1 051 483.68	3.6.2024	13 380.16	0.00
EUR	566 364.70	CHF	560 800.00	3.6.2024	-6 245.94	0.00
CHF	140 942 300.00	EUR	144 089 311.42	1.7.2024	101 673.27	0.02
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-728 392.27</b>	<b>-0.11</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>26 193 873.73</b>	<b>4.06</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>4 808 084.64</b>	<b>0.75</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>644 629 848.94</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)

## Données principales

	ISIN	17.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		51 885 555.98	53 714 920.51	64 469 617.11
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU2100412902</b>			
Actions en circulation		597 500.0000	607 500.0000	706 043.6160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.28	87.86	90.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		86.28	87.86	90.81
<b>Catégorie (HKD) P-qdist</b>	<b>LU2100413033</b>			
Actions en circulation		3 000.0000	3 000.0000	3 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		868.01	886.73	918.36
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		868.01	886.73	918.36

<sup>1</sup> Voir note 1

## Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) ont été rachetées le 17 Mai 2024, 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
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-17.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	65 676.33
Intérêts sur titres	1 647 359.86
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	20 219.05
Autres revenus (note 4)	1 175.00
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>1 734 430.24</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-302 506.49
Taxe d'abonnement (note 3)	-21 571.90
Autres commissions et frais (note 2)	-24 474.43
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-0.65
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-348 553.47</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>1 385 876.77</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 890 623.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	389 077.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	354.79
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-4 501 190.92</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-3 115 314.15</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 316 990.02
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>5 316 990.02</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>2 201 675.87</b>

## Variations de l'actif net

	<b>USD</b>
	<b>1.6.2023-17.5.2024</b>
Actif net au début de la période	53 714 920.51
Rachats	-52 754 630.98
Total Rachats	-52 754 630.98
Dividendes versés	-3 161 965.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 385 876.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 501 190.92
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 316 990.02
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 201 675.87
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>0.00</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2023-17.5.2024</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	607 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-607 500.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	3 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	1.31
P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	1.32
P-qdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	1.30
P-qdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	1.29
(HKD) P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	13.04
(HKD) P-qdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	12.90

<sup>1</sup> Voir note 5

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		194 117 919.31	159 293 408.51	161 413 689.30
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU2460008324</b>			
Actions en circulation		5 935.0000	9 470.0000	5 160.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.48	106.19	98.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		120.48	106.19	98.37
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU2460008670</b>			
Actions en circulation		7 317.0000	18 627.6760	1 981.5900
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.30	102.92	99.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		112.30	102.92	99.00
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU2460008597</b>			
Actions en circulation		7 903.0000	11 548.0000	1 910.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.40	103.37	98.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		115.40	103.37	98.21
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1776430768</b>			
Actions en circulation		112 776.5690	60 581.8030	3 050.5150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		140.07	122.77	113.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		140.07	122.77	113.12
<b>Catégorie K-B-acc</b>	<b>LU2404247624</b>			
Actions en circulation		81 796.5840	81 796.5840	120 870.6120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.18	107.21	98.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		122.18	107.21	98.87
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>	<b>LU1856011025</b>			
Actions en circulation		16 391.2650	21 935.2710	67 324.6880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.28	110.71	104.61
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		124.28	110.71	104.61
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1679112000</b>			
Actions en circulation		146 264.5090	155 689.1420	222 261.2680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.63	115.15	107.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		129.63	115.15	107.52
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1679114808</b>			
Actions en circulation		14 103.4770	14 883.4760	17 023.3310
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.76	100.49	97.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		108.76	100.49	97.44
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1679113404</b>			
Actions en circulation		276 066.8350	199 829.5890	194 078.7790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.39	103.30	98.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		114.39	103.30	98.94
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1679112349</b>			
Actions en circulation		27 522.6310	26 202.1230	40 466.0340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.10	98.44	93.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		104.10	98.44	93.92
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU1679115102</b>			
Actions en circulation		34 838.9510	38 058.8760	37 281.7490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		90.02	86.97	86.42
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		90.02	86.97	86.42

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist LU1679113743</b>				
Actions en circulation		47 252.6260	29 248.3410	22 106.7520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.37	87.28	85.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		92.37	87.28	85.79
<b>Catégorie P-mdist LU1679116506</b>				
Actions en circulation		39 352.5080	53 036.6170	58 388.8410
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.56	90.63	88.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		97.56	90.63	88.42
<b>Catégorie (HKD) P-mdist LU1692484949</b>				
Actions en circulation		27 723.2750	40 093.8420	39 276.0750
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		978.71	909.87	889.54
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		978.71	909.87	889.54
<b>Catégorie Q-acc LU1679112851</b>				
Actions en circulation		71 311.1660	106 833.7450	250 094.1450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.36	118.70	110.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		134.36	118.70	110.22
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1679115524</b>				
Actions en circulation		95 079.5950	66 475.5000	83 093.8870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.72	103.57	99.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		112.72	103.57	99.88
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1679114121</b>				
Actions en circulation		391 503.2750	310 482.6790	164 129.0460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.56	106.48	101.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		118.56	106.48	101.43
<b>Catégorie Q-dist LU1679113156</b>				
Actions en circulation		71 180.8380	91 720.9680	90 933.0780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.14	99.53	95.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		107.14	99.53	95.21
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1679115953</b>				
Actions en circulation		41 391.9420	44 439.6820	36 565.4080
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		90.87	87.77	87.16
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		90.87	87.77	87.16
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1679114550</b>				
Actions en circulation		25 348.5460	28 017.5110	23 227.3970
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.11	89.87	88.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		95.11	89.87	88.57
<b>Catégorie Q-mdist LU1891428382</b>				
Actions en circulation		2 447.1510	3 395.5170	14 703.1510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.03	95.20	92.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		103.03	95.20	92.32
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1839734529</b>				
Actions en circulation		353.0000	439.0000	628.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 347.60	9 800.66	9 637.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 347.60	9 800.66	9 637.61

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	13.5%	7.9%	-
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	9.1%	4.0%	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	11.6%	5.3%	-
Catégorie I-X-acc	USD	14.1%	8.5%	0.9%
Catégorie K-B-acc	USD	14.0%	8.4%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	12.3%	5.8%	0.1%
Catégorie P-acc	USD	12.6%	7.1%	-0.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	8.2%	3.1%	-1.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	10.7%	4.4%	-1.2%
Catégorie P-dist	USD	12.6%	7.1%	-0.4%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	8.2%	3.1%	-1.5%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	10.7%	4.4%	-1.2%
Catégorie P-mdist	USD	12.6%	7.1%	-0.4%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	12.5%	6.9%	0.6%
Catégorie Q-acc	USD	13.2%	7.7%	0.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	8.8%	3.7%	-0.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.3%	5.0%	-0.7%
Catégorie Q-dist	USD	13.2%	7.7%	0.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	8.8%	3.7%	-0.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.4%	5.0%	-0.7%
Catégorie Q-mdist	USD	13.2%	7.7%	0.1%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	14.1%	8.5%	0.9%

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 allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, la Fed a commencé à relever le taux des fonds fédéraux pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par la Réserve fédérale dans ses hausses de taux au cours de la période sous revue, mais les rendements des bons du Trésor américain ont quand même terminé l'exercice à la hausse. Les taux d'intérêt à court terme ont été relativement stables et ont clôturé la période sous revue en légère baisse. Le marché mondial du haut rendement a connu un resserrement des écarts sur la période, et ce pour les principaux marchés du haut rendement. Tant les écarts du haut rendement asiatique que ceux en USD et en EUR se sont resserrés au cours de la période.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. La hausse des rendements a bénéficié à la performance des marchés du haut rendement et a contribué à la performance globale. En outre, le resserrement des écarts du haut rendement mondial sur la période a joué un rôle favorable. La nature de taux variable de la stratégie a légèrement nui aux résultats, les rendements des obligations d'État à court terme ayant légèrement évolué à la baisse au cours de la période sous revue. Le compartiment a maintenu une durée très faible tout au long de la période concernée. Le compartiment suit une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs, de régions et d'émetteurs du marché mondial du haut rendement.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	37.37
Italie	13.54
Luxembourg	10.93
Grande-Bretagne	8.13
Pays-Bas	5.15
France	5.15
Allemagne	3.64
Jersey	2.07
Iles Caïmans	1.68
Israël	1.51
Bermudes	1.38
Espagne	1.10
Canada	0.97
Suède	0.85
Gibraltar	0.78
Chili	0.73
Australie	0.71
Colombie	0.69
Egypte	0.50
Japon	0.48
Multinationaux	0.38
Panama	0.29
<b>TOTAL</b>	<b>98.03</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	45.56
Gouvernements nationaux et centraux	6.57
Soins de santé & services sociaux	5.14
Banques & instituts de crédit	3.90
Services divers	3.74
Télécommunications	3.42
Fonds de placement	3.19
Immobilier	2.79
Internet, logiciels et services informatiques	2.23
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.08
Pétrole	1.77
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.61
Equipement informatique et de réseau	1.60
Textiles, habillement & maroquinerie	1.42
Industrie de conditionnement	1.41
Trafic et transport	1.33
Diverses sociétés non classées	1.29
Restauration et loisirs	1.20
Chimie	1.20
Distribution d'énergie & d'eau	1.18
Biotechnologie	1.10
Bâtiment et matériaux de construction	0.71
Photographie et optique	0.56
Industrie minière, charbon et acier	0.55
Alimentation & softs	0.51
Commerce de détail, centres commerciaux	0.48
Biens de consommation divers	0.43
Véhicules	0.42
Industrie graphique, édition et médias	0.33
Appareils et composants électriques	0.31
<b>TOTAL</b>	<b>98.03</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	188 653 480.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 643 101.38
Total portefeuille-titres (note 1)	190 296 582.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 056 567.59
A recevoir sur souscriptions	1 349 757.15
Intérêts à recevoir sur titres	2 126 326.59
Autres actifs	26 841.70
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	29 117.67
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	2 214 019.79
<b>TOTAL Actif</b>	<b>200 099 212.75</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-85 566.53
Crédit en compte courant	-1 804 762.39
Autres engagements à court terme (marges)	-208 496.91
A payer sur achats de titres (note 1)	-3 224 232.00
A payer sur rachats	-505 543.64
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-138 388.09
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-14 303.88
Total des Provisions pour frais	-152 691.97
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-5 981 293.44</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>194 117 919.31</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	327 368.98
Intérêts sur titres	11 136 617.36
Dividendes	51 356.82
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	3 293 774.68
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	223 662.13
Autres revenus (note 4)	263 859.11
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>15 296 639.08</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 434 315.58
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 477 008.27
Taxe d'abonnement (note 3)	-77 365.84
Autres commissions et frais (note 2)	-77 382.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-87 454.34
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-4 153 526.81</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>11 143 112.27</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 291 659.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-17 399.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	333 721.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	770 523.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-152 424.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-73 481.74
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 102 132.69
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 532 852.12</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>9 610 260.15</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 934 722.66
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	55 011.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	134 052.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	221 682.93
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 165 933.61
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>10 511 403.78</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>20 121 663.93</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	159 293 408.51
Souscriptions	90 249 116.84
Rachats	-73 656 344.80
Souscriptions (Rachats) net(te)s	16 592 772.04
Dividendes versés	-1 889 925.17
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	11 143 112.27
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 532 852.12
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 511 403.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	20 121 663.93
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>194 117 919.31</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 470.0000
Nombre d'actions émises	1 440.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 975.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 935.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 627.6760
Nombre d'actions émises	1 889.3510
Nombre d'actions rachetées	-13 200.0270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 317.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 548.0000
Nombre d'actions émises	3 875.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 520.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 903.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 581.8030
Nombre d'actions émises	108 527.0000
Nombre d'actions rachetées	-56 332.2340
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>112 776.5690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	81 796.5840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>81 796.5840</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 935.2710
Nombre d'actions émises	47 009.4520
Nombre d'actions rachetées	-52 553.4580
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>16 391.2650</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	155 689.1420
Nombre d'actions émises	81 234.1770
Nombre d'actions rachetées	-90 658.8100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>146 264.5090</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 883.4760
Nombre d'actions émises	5 292.9470
Nombre d'actions rachetées	-6 072.9460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 103.4770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	199 829.5890
Nombre d'actions émises	144 551.6670
Nombre d'actions rachetées	-68 314.4210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>276 066.8350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 202.1230
Nombre d'actions émises	11 578.6650
Nombre d'actions rachetées	-10 258.1570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>27 522.6310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 058.8760
Nombre d'actions émises	2 446.3560
Nombre d'actions rachetées	-5 666.2810
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>34 838.9510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 248.3410
Nombre d'actions émises	24 720.9320
Nombre d'actions rachetées	-6 716.6470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>47 252.6260</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 036.6170
Nombre d'actions émises	584.8840
Nombre d'actions rachetées	-14 268.9930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 352.5080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 093.8420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12 370.5670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>27 723.2750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 833.7450
Nombre d'actions émises	17 523.3440
Nombre d'actions rachetées	-53 045.9230
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>71 311.1660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 475.5000
Nombre d'actions émises	47 350.0570
Nombre d'actions rachetées	-18 745.9620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>95 079.5950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	310 482.6790
Nombre d'actions émises	229 103.4500
Nombre d'actions rachetées	-148 082.8540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>391 503.2750</b>

Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	91 720.9680
Nombre d'actions émises	1 719.8500
Nombre d'actions rachetées	-22 259.9800
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>71 180.8380</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 439.6820
Nombre d'actions émises	1 890.2600
Nombre d'actions rachetées	-4 938.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>41 391.9420</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 017.5110
Nombre d'actions émises	5 730.7440
Nombre d'actions rachetées	-8 399.7090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25 348.5460</b>
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 395.5170
Nombre d'actions émises	415.0230
Nombre d'actions rachetées	-1 363.3890
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 447.1510</b>
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	439.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-86.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>353.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	6.1339
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	3.8775
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	3.9696
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	5.0231
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	4.3602
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	4.5759

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.34
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.34
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3473
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3489
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3497
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3471
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3536
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3579
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3598
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3621
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3625
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3630

<sup>1</sup> Voir note 5

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(HKD) P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	HKD	3.41
(HKD) P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	HKD	3.47
(HKD) P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	HKD	3.4731
(HKD) P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	HKD	3.5088
(HKD) P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	HKD	3.5123
(HKD) P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	HKD	3.4827
(HKD) P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	HKD	3.5409
(HKD) P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	HKD	3.5833
(HKD) P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	HKD	3.6063
(HKD) P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	HKD	3.6347
(HKD) P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	HKD	3.6377
(HKD) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	HKD	3.6410
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.36
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.36
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3651
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3670
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3680
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3654
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3723
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3771
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3792
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3818
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3824
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3832
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	37.5882
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	62.09
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	49.7330
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	75.0409
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	71.8385
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	81.5837
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	68.3145
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	68.2393
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	77.4301
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	80.2205
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	40.6935
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	73.6555

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 225 000.00	963 084.61	0.50
EUR GRIFOLS SA-REG-S 1.62500% 19-15.02.25	2 000 000.00	2 135 918.00	1.10
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.87500% 19-15.05.27	730 000.00	773 045.10	0.40
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	2 600 000.00	2 915 602.30	1.50
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	825 000.00	963 164.08	0.50
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 7.87500% 24-31.07.28	886 000.00	1 056 881.17	0.54
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 7.87500% 23-31.07.28	614 000.00	720 317.67	0.37
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	1 300 000.00	1 370 691.59	0.70
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.37500% 21-09.05.30	1 500 000.00	1 568 979.68	0.81
<b>TOTAL EUR</b>		<b>12 467 684.20</b>	<b>6.42</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	1 100 000.00	1 315 816.55	0.68
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	690 000.00	876 311.73	0.45
<b>TOTAL GBP</b>		<b>2 192 128.28</b>	<b>1.13</b>
<b>USD</b>			
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	256 000.00	197 329.24	0.10
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	570 000.00	571 026.00	0.29
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	468 000.00	445 645.98	0.23
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	1 000 000.00	968 970.00	0.50
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.37500% 18-15.12.25	2 695 000.00	2 692 720.41	1.39
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	425 000.00	414 424.50	0.21
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	800 000.00	805 555.20	0.41
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	475 000.00	464 616.50	0.24
USD MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	445 000.00	438 699.16	0.23
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	550 000.00	508 692.46	0.26
USD ONEMAIN FINANCE CORP 9.00000% 23-15.01.29	850 000.00	892 251.73	0.46
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	1 875 000.00	1 803 198.71	0.93
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	469 000.00	438 512.27	0.23
<b>TOTAL USD</b>		<b>10 641 642.16</b>	<b>5.48</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>25 301 454.64</b>	<b>13.03</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR FIBER BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 24-15.01.30	2 000 000.00	2 203 801.43	1.14
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+350BP 24-31.07.30	1 520 000.00	1 657 055.67	0.85
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 23-01.06.28	500 000.00	542 800.00	0.28
<b>TOTAL EUR</b>		<b>4 403 657.10</b>	<b>2.27</b>
<b>USD</b>			
USD AES ANDES SA-REG-S-SUB 6.350%/VAR 19-07.10.79	1 450 000.00	1 410 212.00	0.73
USD ENERGY TRANSFER LP-SUB 3M LIBOR+301.75BP 13-01.11.66	1 500 000.00	1 439 726.49	0.74
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC O/N SOFR+295BP 21-06.03.26	4 000 000.00	4 130 000.00	2.13
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 979 938.49</b>	<b>3.60</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>11 383 595.59</b>	<b>5.87</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	425 000.00	424 201.84	0.22
<b>TOTAL USD</b>		<b>424 201.84</b>	<b>0.22</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>424 201.84</b>	<b>0.22</b>

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
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	1 500 000.00	1 631 954.47	0.84
EUR BANIJAY GROUP SAS-REG-S 6.50000% 20-01.03.26	2 000 000.00	2 174 891.04	1.12
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 8.75000% 23-15.05.28	1 500 000.00	1 746 459.00	0.90
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 500 000.00	984 805.75	0.51
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	1 000 000.00	1 092 619.92	0.56
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	1 275 000.00	1 366 021.61	0.71
<b>TOTAL EUR</b>		<b>8 996 751.79</b>	<b>4.64</b>
<b>GBP</b>			
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	1 750 000.00	2 189 108.25	1.12
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 4.62500% 17-15.03.25	1 000 000.00	754 180.02	0.39
GBP MAISON FINCO PLC-REG-S 6.00000% 21-31.10.27	1 000 000.00	1 182 166.20	0.61
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	1 740 000.00	2 345 609.48	1.21
<b>TOTAL GBP</b>		<b>6 471 063.95</b>	<b>3.33</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>15 467 815.74</b>	<b>7.97</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 3M EURIBOR+550BP 22-15.07.28	1 400 000.00	1 519 840.00	0.78
EUR ALLWYN EMNT FG UK PLC-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 22-15.02.28	1 400 000.00	1 517 940.20	0.78
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	1 500 000.00	1 632 210.46	0.84
EUR APOLLO SWEDISH BIDCO AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 23-05.07.29	1 500 000.00	1 643 218.44	0.85
EUR BERTRAND FRANCHIS FIN SAS-REG-S 3M EURIBOR+375BP 24-18.07.30	2 970 000.00	3 250 025.86	1.67
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.05.28	2 500 000.00	2 741 140.00	1.41
EUR CASTLE UK FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.05.28	2 000 000.00	2 170 114.40	1.12
EUR CERVED GROUP SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.02.29	2 070 000.00	2 203 371.76	1.13
EUR CIRSA FINANCE INTERNA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 23-31.07.28	3 200 000.00	3 521 686.40	1.81
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 3M LIBOR+425BP 20-15.01.28	480 000.00	521 741.45	0.27
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	2 525 000.00	2 761 698.55	1.42
EUR GOLDSTORY SAS-REG-S 3M EURIBOR+400BP 24-01.02.30	250 000.00	273 339.43	0.14
EUR GUALA CLOSURES SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 23-29.06.29	2 500 000.00	2 727 570.00	1.41
EUR ICELAND BONDCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.12.27	2 000 000.00	2 187 484.00	1.13
EUR IPD 3 BV-REG-S 3M EURIBOR+475BP 23-15.06.28	2 000 000.00	2 184 227.20	1.13
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-06.02.28	500 000.00	547 549.50	0.28
EUR LA DORIA SPA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 24-12.11.29	300 000.00	334 229.10	0.17
EUR LION/POLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-01.07.26	1 500 000.00	1 634 913.60	0.84
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 24-01.06.31	960 000.00	1 055 365.78	0.54
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 23-01.05.28	2 000 000.00	2 188 348.14	1.13
EUR NEOPHARMED GENTILI SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-08.04.30	1 000 000.00	1 100 545.13	0.57
EUR PAGANINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	1 400 000.00	1 525 919.36	0.79
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M LIBOR+462.5BP 20-05.01.26	2 005 000.00	2 176 628.00	1.12
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.03.26	1 770 000.00	1 922 761.56	0.99
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.10.25	2 910 000.00	3 165 752.21	1.63
EUR SISAL PAY SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	1 480 000.00	1 604 679.64	0.83
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	1 440 000.00	1 565 608.90	0.81
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 410 000.00	2 618 048.92	1.35
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-28.04.28	2 000 000.00	2 182 056.00	1.12
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+425BP 24-01.02.29	3 000 000.00	3 278 360.02	1.69
<b>TOTAL EUR</b>		<b>57 756 374.01</b>	<b>29.75</b>
<b>USD</b>			
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.625%/VAR 19-18.12.29	1 375 000.00	1 340 625.00	0.69
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 800 000.00	1 798 449.12	0.93
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 139 074.12</b>	<b>1.62</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>60 895 448.13</b>	<b>31.37</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>113 472 515.94</b>	<b>58.46</b>

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 0.00000% 05.03.24-02.07.24	8 850 000.00	8 812 482.73	4.54
USD	UNITED STATES TB 0.00000% 16.04.24-13.08.24	3 000 000.00	2 968 878.33	1.53
<b>TOTAL USD</b>			<b>11 781 361.06</b>	<b>6.07</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			<b>11 781 361.06</b>	<b>6.07</b>

### Titres adossés à des actifs, taux variable

#### USD

USD	GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	1 500 000.00	1 499 204.40	0.77
USD	LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	250 959.70	0.13
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 750 164.10</b>	<b>0.90</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux variable</b>			<b>1 750 164.10</b>	<b>0.90</b>

### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

#### USD

USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	750 000.00	749 531.25	0.39
<b>TOTAL USD</b>			<b>749 531.25</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			<b>749 531.25</b>	<b>0.39</b>

### Billets, taux fixe

#### USD

USD	AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	1 363 000.00	1 375 814.10	0.71
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	1 106 000.00	730 365.58	0.38
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 275 000.00	1 274 717.33	0.66
USD	BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	820 000.00	858 900.15	0.44
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	1 300 000.00	1 325 338.78	0.68
USD	CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	925 000.00	881 484.30	0.45
USD	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	500 000.00	458 314.35	0.24
USD	CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	2 060 000.00	2 230 236.34	1.15
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	670 000.00	640 352.10	0.33
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	2 700 000.00	2 704 819.50	1.39
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.12.27	1 850 000.00	1 850 704.85	0.95
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	700 000.00	663 005.84	0.34
USD	CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	900 000.00	853 567.87	0.44
USD	DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	399 000.00	400 321.57	0.21
USD	ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.50000% 22-31.12.27	850 000.00	842 861.36	0.43
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	450 000.00	440 541.00	0.23
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	200 000.00	199 270.00	0.10
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	415 000.00	432 898.95	0.22
USD	FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	625 000.00	604 065.10	0.31
USD	FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 7.62500% 23-01.05.26	1 325 000.00	1 316 516.95	0.68
USD	FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	1 350 000.00	1 314 569.65	0.68
USD	GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	995 000.00	1 002 213.75	0.52
USD	GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	645 000.00	643 790.96	0.33
USD	HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	725 000.00	668 525.84	0.34
USD	HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	420 000.00	414 641.93	0.21
USD	HOME POINT CAPITAL INC-144A 5.00000% 21-01.02.26	895 000.00	878 132.20	0.45
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	641 000.00	636 452.75	0.33
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	850 000.00	841 737.66	0.43
USD	MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	425 000.00	429 379.63	0.22
USD	NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	1 325 000.00	1 322 033.19	0.68
USD	NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	450 000.00	450 000.00	0.23
USD	NCR VOYIX CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	450 000.00	417 833.52	0.22
USD	NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	950 000.00	907 384.59	0.47
USD	NEXSTAR MEDIA INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	465 000.00	410 135.09	0.21
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	854 000.00	818 087.25	0.42
USD	OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	950 000.00	962 391.80	0.50

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 PRA GROUP INC-144A 7.37500% 20-01.09.25	900 000.00		903 824.10	0.47
USD QVC INC 4.45000% 14-15.02.25	2 335 000.00		2 290 503.37	1.18
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	875 000.00		922 600.00	0.48
USD SABRE GLBL INC-144A 11.25000% 22-15.12.27	257 000.00		249 814.39	0.13
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	1 495 000.00		1 520 129.46	0.78
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A STEP-UP 21-15.10.26	900 000.00		923 398.20	0.48
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 20-01.10.28	1 400 000.00		1 386 837.90	0.71
USD TRANSOCEAN AQUILA LTD-144A 8.00000% 23-30.09.28	900 000.00		914 995.80	0.47
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	120 000.00		115 627.29	0.06
USD UNITED NATURAL FODDS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	790 000.00		651 997.35	0.34
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	668 000.00		668 108.11	0.34
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	1 350 000.00		1 304 235.74	0.67
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	440 000.00		440 024.14	0.23
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 635 000.00		1 670 961.12	0.86
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	1 000 000.00		979 227.18	0.51
<b>TOTAL USD</b>			<b>47 143 689.98</b>	<b>24.29</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>47 143 689.98</b>	<b>24.29</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	870 000.00		861 589.86	0.44
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	925 000.00		940 984.00	0.48
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 802 573.86</b>	<b>0.92</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>1 802 573.86</b>	<b>0.92</b>

### Obligations, taux fixe

EUR				
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	1 740 000.00		1 841 720.40	0.95
<b>TOTAL EUR</b>			<b>1 841 720.40</b>	<b>0.95</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>1 841 720.40</b>	<b>0.95</b>

### Obligations, taux variable

USD				
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-PRP	2 625 000.00		2 626 430.62	1.35
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 626 430.62</b>	<b>1.35</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>2 626 430.62</b>	<b>1.35</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>67 695 471.27</b>	<b>34.87</b>

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

USD				
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	810 000.00		850 084.47	0.44
USD DIAMOND FOREIGN ASET CO/DIAMOND FIN-144A 8.50000% 23-01.10.30	565 000.00		593 195.76	0.30
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 9.87500% 23-15.08.30	420 000.00		449 393.64	0.23
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	190 000.00		190 695.40	0.10
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 8.87500% 24-30.11.29	885 000.00		857 195.90	0.44
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 940 565.17</b>	<b>1.51</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>2 940 565.17</b>	<b>1.51</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			<b>2 940 565.17</b>	<b>1.51</b>

## 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 ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1.00		91.18	0.00
<b>TOTAL Irlande</b>			<b>91.18</b>	<b>0.00</b>

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
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	29 770.00	4 410 425.50	2.27
USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	170.00	1 777 513.20	0.92
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>6 187 938.70</b>	<b>3.19</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>6 188 029.88</b>	<b>3.19</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>6 188 029.88</b>	<b>3.19</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>190 296 582.26</b>	<b>98.03</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	-40.00	33 219.36	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-99.00	-4 640.72	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-69.00	539.03	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>29 117.67</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>29 117.67</b>	<b>0.02</b>

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.70000% 20-25.03.25	-3 500 000.00	206 423.21	0.11
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-25.03.25			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.60000% 23-31.07.25	-11 000 000.00	280 189.79	0.14
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.07.25			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.60000% 23-31.01.27	-7 000 000.00	225 553.73	0.11
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.27			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 7.10000% 23-31.01.26	-10 000 000.00	231 024.50	0.12
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.89000% 23-15.06.26	-4 000 000.00	-97 166.68	-0.05
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 23-15.06.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.71000% 23-15.12.25	-5 000 000.00	14 918.36	0.01
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 23-15.12.25			
<b>TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>860 942.91</b>	<b>0.44</b>

#### Credit Default Swaps\*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY.S41 V2 CDI REC 5.00000% 23-20.12.28	17 176 500.00	1 353 076.88	0.70
<b>TOTAL des Credit Default Swaps</b>		<b>1 353 076.88</b>	<b>0.70</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>2 214 019.79</b>	<b>1.14</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>2 243 137.46</b>	<b>1.16</b>

### Contrats de change à terme

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

CHF 19 268 800.00 USD 21 440 053.52 21.6.2024	-33 991.30	-0.02
USD 9 473 659.09 GBP 7 490 000.00 21.6.2024	-63 540.23	-0.03
EUR 83 077 800.00 USD 90 188 595.06 21.6.2024	76 483.85	0.04
USD 81 723 365.76 EUR 75 280 000.00 21.6.2024	-69 304.97	-0.03
EUR 480 000.00 USD 521 052.10 21.6.2024	473.96	0.00
EUR 357 200.00 USD 388 407.35 21.6.2024	-305.04	0.00
CHF 236 600.00 USD 260 895.76 21.6.2024	1 947.51	0.00
EUR 2 309 900.00 USD 2 507 007.23 21.6.2024	2 728.29	0.00
CHF 143 200.00 USD 157 176.84 21.6.2024	1 906.66	0.00
EUR 404 900.00 USD 440 714.66 21.6.2024	-785.70	0.00
GBP 550 000.00 USD 701 507.95 21.6.2024	-1 179.56	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>	<b>-85 566.53</b>	<b>-0.04</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>4 056 567.59</b>	<b>2.09</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-2 013 259.30</b>	<b>-1.04</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>-379 542.17</b>	<b>-0.20</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>194 117 919.31</b>	<b>100.00</b>

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

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		533 013 542.46	465 924 988.92	595 198 859.76
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0390863529</b>			
Actions en circulation		32 908.4210	31 928.0210	323 111.6140
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.84	115.48	121.36
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		116.84	115.48	121.36
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0390870730</b>			
Actions en circulation		33 788.9660	35 041.4420	35 041.4420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		178.41	168.65	169.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		178.41	168.65	169.94
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0390864253</b>			
Actions en circulation		69 531.0560	104 743.7950	105 880.4800
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		130.59	128.54	134.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		130.59	128.54	134.51
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0390870904</b>			
Actions en circulation		1 442 353.9950	1 361 535.6510	1 881 346.4980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.97	170.01	171.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		179.97	170.01	171.19
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0390864410</b>			
Actions en circulation		564 251.3790	728 919.7260	728 301.8760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		136.43	134.20	140.34
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		136.43	134.20	140.34
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0390868080</b>			
Actions en circulation		705 308.0000	428 744.9400	547 086.3210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.06	114.42	118.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		119.06	114.42	118.31
<b>Catégorie I-X-UKdist</b>	<b>LU1336832081</b>			
Actions en circulation		62 214.8540	240 619.8540	62 214.8540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.89	98.69	102.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.89	98.69	102.56
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0390868593</b>			
Actions en circulation		200.0000	829.8550	829.8550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.32	89.10	90.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		93.32	89.10	90.47
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0390864923</b>			
Actions en circulation		-	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	85.84	89.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	85.84	89.52
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0390866548</b>			
Actions en circulation		-	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	86.49	89.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	86.49	89.93

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie U-X-dist</b>	<b>LU0390871035</b>			
Actions en circulation		1 919.8160	2 434.8160	2 550.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 181.30	10 936.33	11 353.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 181.30	10 936.33	11 353.23
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU2677639093</b>			
Actions en circulation		4 697.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 395.65	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 395.65	-	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024

<sup>3</sup> Première VNI 19.9.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	1.2%	-4.8%	-11.2%
Catégorie I-B-acc	USD	5.8%	-0.8%	-9.7%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	1.6%	-4.4%	-10.8%
Catégorie I-X-acc	USD	5.9%	-0.7%	-9.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.7%	-4.4%	-10.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.1%	-3.3%	-10.4%
Catégorie I-X-UKdist	USD	5.8%	-0.7%	-9.7%
Catégorie P-acc	USD	0.0%	-1.5%	-10.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-4.1%	-11.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-3.8%	-11.0%
Catégorie U-X-dist	USD	5.9%	-0.7%	-9.7%
Catégorie U-X-UKdist-mdist <sup>2</sup>	USD	-	-	-
Benchmark: <sup>3</sup>				
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged CHF)	CHF	0.9%	-5.1%	-10.7%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates	USD	5.5%	-1.1%	-9.4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged EUR)	EUR	3.5%	-4.0%	-10.6%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc était en circulation jusqu'au 19.3.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. D'un point de vue géographique, nous avons maintenu une préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains et, en ce qui concerne les secteurs, nous avons continué à privilégier les valeurs financières subordonnées tout en restant prudents vis-à-vis de l'industrie. La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 6.2 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	42.24
Grande-Bretagne	10.67
Australie	7.35
France	6.83
Pays-Bas	5.53
Espagne	3.52
Allemagne	2.74
Italie	1.96
Canada	1.87
Belgique	1.51
Suisse	1.35
Luxembourg	1.24
Irlande	1.12
Iles Caïmans	1.02
Japon	0.98
Singapour	0.85
Norvège	0.82
Suède	0.71
Inde	0.55
Corée du Sud	0.50
Autriche	0.50
Nouvelle-Zélande	0.49
Finlande	0.46
Bermudes	0.41
Supranationaux	0.39
Jersey	0.39
Chine	0.36
Chili	0.35
Danemark	0.27
Pologne	0.25
Philippines	0.25
Hong Kong	0.24
Mexique	0.21
Indonésie	0.18
Guernesey	0.13
<b>TOTAL</b>	<b>98.24</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	22.67
Banques & instituts de crédit	21.70
Distribution d'énergie & d'eau	7.41
Assurances	6.69
Télécommunications	3.76
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.25
Pétrole	3.13
Equipement informatique et de réseau	3.02
Trafic et transport	2.92
Immobilier	2.53
Internet, logiciels et services informatiques	2.23
Services divers	2.20
Véhicules	2.01
Appareils et composants électriques	1.76
Tabac et boissons alcoolisées	1.48
Chimie	1.47
Textiles, habillement & maroquinerie	1.18
Industrie graphique, édition et médias	0.97
Bâtiment et matériaux de construction	0.97
Electronique et semi-conducteurs	0.86
Machines et appareils	0.85
Commerce de détail, centres commerciaux	0.76
Industrie aéronautique et spatiale	0.61
Soins de santé & services sociaux	0.58
Biotechnologie	0.58
Organisations supranationales	0.39
Diverses sociétés non classées	0.39
Alimentation & softs	0.39
Industrie minière, charbon et acier	0.27
Environnement et recyclage	0.22
Métaux non ferreux	0.21
Diverses sociétés commerciales	0.17
Photographie et optique	0.15
Fonds de placement	0.13
Biens de consommation divers	0.13
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.10
Restauration et loisirs	0.10
<b>TOTAL</b>	<b>98.24</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	558 388 166.47
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-34 769 673.57
Total portefeuille-titres (note 1)	523 618 492.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 400 526.08
Autres liquidités (marges)	1 447 629.47
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	365.59
Intérêts à recevoir sur titres	6 703 216.63
Autres actifs	1 959.36
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	1 055 630.46
<b>TOTAL Actif</b>	<b>535 227 820.49</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 274 258.55
A payer sur achats de titres (note 1)	-928 428.30
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 630.15
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 961.03
Total des Provisions pour frais	-11 591.18
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-2 214 278.03</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>533 013 542.46</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	669 998.52
Intérêts sur titres	20 578 249.80
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	132 781.51
Autres revenus (note 4)	346 809.88
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>21 727 839.71</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-30 862.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-51 990.98
Autres commissions et frais (note 2)	-66 486.09
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-12 219.66
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-161 559.19</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>21 566 280.52</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 775 447.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-6 072 977.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 965 577.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	16 891.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	792 922.50
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-17 004 188.38</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>4 562 092.14</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	21 943 293.90
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	71 838.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	975 116.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 079 279.86
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>20 910 968.82</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>25 473 060.96</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	465 924 988.92
Souscriptions	147 092 410.90
Rachats	-102 394 653.53
Souscriptions (Rachats) net(te)s	44 697 757.37
Dividendes versés	-3 082 264.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 566 280.52
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-17 004 188.38
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	20 910 968.82
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 473 060.96
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>533 013 542.46</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 928.0210
Nombre d'actions émises	1 983.6380
Nombre d'actions rachetées	-1 003.2380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>32 908.4210</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 041.4420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 252.4760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>33 788.9660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 743.7950
Nombre d'actions émises	13 334.0890
Nombre d'actions rachetées	-48 546.8280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>69 531.0560</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 361 535.6510
Nombre d'actions émises	81 086.3090
Nombre d'actions rachetées	-267.9650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 442 353.9950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	728 919.7260
Nombre d'actions émises	38 816.5120
Nombre d'actions rachetées	-203 484.8590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>564 251.3790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	428 744.9400
Nombre d'actions émises	334 601.6660
Nombre d'actions rachetées	-58 038.6060
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>705 308.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	240 619.8540
Nombre d'actions émises	306 752.0000
Nombre d'actions rachetées	-485 157.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>62 214.8540</b>

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	829.8550
Nombre d'actions émises	200.0000
Nombre d'actions rachetées	-829.8550
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>200.0000</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 434.8160
Nombre d'actions émises	39.0000
Nombre d'actions rachetées	-554.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 919.8160</b>
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 183.3000
Nombre d'actions rachetées	-486.3000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 697.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	3.35
U-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	373.56

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	11.7594
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	35.0150
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	36.2399
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	35.1731
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	36.5901
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	34.7840
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	34.7329
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	37.5275

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>CAD</b>			
CAD APPLE INC 2.51300% 17-19.08.24	2 750 000.00	2 006 807.02	0.38
CAD MCDONALD'S CORP 3.12500% 17-04.03.25	710 000.00	513 687.07	0.09
<b>TOTAL CAD</b>		<b>2 520 494.09</b>	<b>0.47</b>
<b>EUR</b>			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	630 000.00	680 286.76	0.13
EUR BUPA FINANCE PLC-REG-S 5.00000% 23-12.10.30	475 000.00	535 899.65	0.10
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	550 000.00	603 768.49	0.11
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.75000% 23-28.09.29	1 200 000.00	1 320 424.22	0.25
EUR FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	1 300 000.00	1 453 423.64	0.27
EUR GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV-REG-S 4.12500% 23-28.11.33	490 000.00	544 178.71	0.10
EUR GOODMAN AUSTRALIA FINANCE PTY LTD-REG-S 4.25000% 24-03.05.30	760 000.00	825 341.47	0.16
EUR HOLDING D'INFRAS DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	945 000.00	1 011 749.06	0.19
EUR KELLANOVA 3.75000% 24-16.05.34	475 000.00	504 960.06	0.09
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 100 000.00	984 393.85	0.18
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	800 000.00	784 958.28	0.15
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	2 730 000.00	2 907 472.77	0.55
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 4.12500% 24-27.09.32	2 560 000.00	2 744 630.24	0.51
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	800 000.00	898 367.87	0.17
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	500 000.00	558 830.67	0.11
EUR SOLVAY SA-REG-S 4.25000% 24-03.10.31	1 400 000.00	1 511 559.91	0.28
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	1 050 000.00	1 152 532.66	0.22
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	775 000.00	862 373.50	0.16
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 050 000.00	1 054 713.91	0.20
<b>TOTAL EUR</b>		<b>20 939 865.72</b>	<b>3.93</b>
<b>GBP</b>			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 4.12500% 20-14.06.35	650 000.00	675 585.00	0.13
<b>TOTAL GBP</b>		<b>675 585.00</b>	<b>0.13</b>
<b>USD</b>			
USD ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 110 000.00	1 045 423.61	0.20
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 040 000.00	1 011 418.19	0.19
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	675 000.00	593 263.76	0.11
USD ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	620 000.00	569 174.19	0.11
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	340 000.00	336 376.30	0.06
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	380 000.00	374 600.32	0.07
USD ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	1 490 000.00	1 387 143.25	0.26
USD AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	940 000.00	914 826.94	0.17
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	604 576.24	0.11
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	602 000.00	591 852.55	0.11
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	550 000.00	496 928.53	0.09
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	940 000.00	916 999.15	0.17
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	520 000.00	442 201.23	0.08
USD ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	770 000.00	699 190.16	0.13
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	720 000.00	486 648.00	0.09
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	1 870 000.00	1 486 981.06	0.28
USD ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	354 000.00	348 281.80	0.07
USD ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	64 000.00	62 762.10	0.01
USD ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	710 000.00	693 496.59	0.13
USD AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 060 000.00	2 047 616.29	0.38
USD AMAZON.COM INC 3.10000% 21-12.05.51	880 000.00	600 092.38	0.11
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	290 000.00	290 757.38	0.05
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	840 000.00	833 611.62	0.16
USD AMGEN INC 5.65000% 23-02.03.53	815 000.00	804 357.19	0.15
USD AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	495 000.00	487 388.33	0.09
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	930 000.00	923 442.00	0.17
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	1 085 000.00	1 108 598.75	0.21
USD AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	660 000.00	650 028.77	0.12

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 APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 380 000.00		1 363 285.04	0.26
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	810 000.00		785 921.89	0.15
USD APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 300 000.00		945 906.65	0.18
USD APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 500 000.00		1 216 945.64	0.23
USD APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	935 000.00		913 546.68	0.17
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	1 320 000.00		1 348 618.02	0.25
USD AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	400 000.00		353 486.53	0.07
USD AT&T INC 3.55000% 21-15.09.55	1 319 000.00		885 664.45	0.17
USD AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 000 000.00		1 929 392.12	0.36
USD AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 650 000.00		1 441 184.25	0.27
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	1 145 000.00		1 136 230.42	0.21
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	1 200 000.00		1 201 406.59	0.23
USD BANCO SANTANDER SA 5.14700% 22-18.08.25	1 400 000.00		1 387 863.29	0.26
USD BANK OF NOVA SCOTIA 5.25000% 22-06.12.24	470 000.00		468 982.91	0.09
USD BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	180 000.00		170 524.78	0.03
USD BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	810 000.00		760 208.45	0.14
USD BOEING CO/THE-144A 6.52800% 24-01.05.34	805 000.00		816 204.18	0.15
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.25000% 20-26.10.49	1 290 000.00		1 053 921.30	0.20
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 5.55000% 24-22.02.54	1 970 000.00		1 939 588.30	0.36
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.20000% 24-22.02.34	360 000.00		357 674.84	0.07
USD BROWN-FORMAN CORP 4.75000% 23-15.04.33	1 240 000.00		1 207 325.35	0.23
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	760 000.00		752 641.14	0.14
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.10000% 21-02.12.51	700 000.00		463 921.71	0.09
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	282 000.00		282 225.68	0.05
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	840 000.00		851 432.22	0.16
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	190 000.00		195 111.18	0.04
USD CIGNA GROUP/THE 4.37500% 19-15.10.28	1 390 000.00		1 343 414.01	0.25
USD CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	2 590 000.00		2 582 021.79	0.48
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	1 290 000.00		1 281 878.34	0.24
USD CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	290 000.00		284 497.35	0.05
USD CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	1 630 000.00		1 436 339.59	0.27
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	450 000.00		442 665.05	0.08
USD COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	566 000.00		493 552.00	0.09
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	880 000.00		864 170.29	0.16
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	410 000.00		395 853.94	0.07
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	1 075 000.00		1 073 977.92	0.20
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	1 870 000.00		1 884 540.76	0.35
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	735 000.00		743 377.10	0.14
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	2 210 000.00		2 166 472.06	0.41
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	1 105 000.00		1 119 089.50	0.21
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	570 000.00		585 205.80	0.11
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	940 000.00		884 775.00	0.17
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	300 000.00		250 157.38	0.05
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	1 695 000.00		1 610 278.64	0.30
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	450 000.00		447 053.98	0.08
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	520 000.00		448 253.07	0.08
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 130 000.00		997 477.55	0.19
USD CVS HEALTH CORP 5.30000% 23-01.06.33	600 000.00		583 845.45	0.11
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	460 000.00		378 093.83	0.07
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	1 190 000.00		962 688.06	0.18
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	660 000.00		563 753.39	0.11
USD ELEVANCE HEALTH INC 3.65000% 17-01.12.27	430 000.00		409 154.93	0.08
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	630 000.00		604 150.56	0.11
USD ELI LILLY & CO 5.00000% 24-09.02.54	1 000 000.00		949 077.80	0.18
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	540 000.00		545 832.13	0.10
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	630 000.00		570 149.05	0.11
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	750 000.00		713 823.60	0.13
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	660 000.00		652 959.19	0.12
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	1 250 000.00		997 966.06	0.19
USD EXELON CORP 5.15000% 24-15.03.29	920 000.00		915 195.30	0.17
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	480 000.00		477 960.00	0.09
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 380 000.00		1 321 382.18	0.25
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 140 000.00		1 011 535.69	0.19
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	445 000.00		459 501.16	0.09
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.05000% 24-05.03.31	1 675 000.00		1 667 699.21	0.31
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	1 470 000.00		1 461 768.78	0.27
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 120 000.00		1 125 460.93	0.21
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	1 340 000.00		1 324 489.86	0.25
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	1 010 000.00		908 232.67	0.17
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	520 000.00		460 861.53	0.09

Dénomination	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)			en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	3 040 000.00		2 987 182.22	0.56
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	615 000.00		608 093.55	0.11
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 000 000.00		832 894.11	0.16
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	985 000.00		982 437.39	0.18
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	470 000.00		432 777.73	0.08
USD HOME DEPOT INC/THE 4.50000% 22-15.09.32	330 000.00		319 451.68	0.06
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 080 000.00		1 022 088.12	0.19
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	720 000.00		704 387.31	0.13
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	500 000.00		482 444.34	0.09
USD INTUIT INC 5.50000% 23-15.09.53	835 000.00		833 066.02	0.16
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	755 000.00		774 936.36	0.15
USD J M SMUCKER CO/THE 6.50000% 23-15.11.53	275 000.00		294 573.39	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 410 000.00		1 344 422.08	0.25
USD KT CORP-REG-S 4.00000% 22-08.08.25	655 000.00		643 524.40	0.12
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	1 065 000.00		1 075 564.80	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 150 000.00		1 110 670.82	0.21
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	600 000.00		593 605.53	0.11
USD LOWE'S COS INC 3.00000% 20-15.10.50	610 000.00		380 537.40	0.07
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	570 000.00		551 707.60	0.10
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	840 000.00		684 220.82	0.13
USD MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	1 100 000.00		1 073 375.31	0.20
USD MCKESSON CORP 4.90000% 23-15.07.28	465 000.00		462 190.42	0.09
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	720 000.00		716 801.00	0.13
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.25000% 23-30.03.28	890 000.00		866 745.84	0.16
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 550 000.00		1 326 133.50	0.25
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	255 000.00		199 636.11	0.04
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	1 610 000.00		1 085 631.13	0.20
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	470 000.00		521 471.99	0.10
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	710 000.00		638 063.99	0.12
USD MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	900 000.00		880 287.84	0.17
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	860 000.00		858 702.19	0.16
USD NASDAQ INC 5.65000% 23-28.06.25	245 000.00		245 051.96	0.05
USD NASDAQ INC 5.95000% 23-15.08.53	260 000.00		264 272.10	0.05
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	900 000.00		888 658.91	0.17
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	630 000.00		615 313.47	0.12
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 040 000.00		1 037 194.75	0.19
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	720 000.00		726 961.91	0.14
USD NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	570 000.00		583 244.85	0.11
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 2.06500% 21-03.04.31	655 000.00		538 395.05	0.10
USD ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	325 000.00		325 808.98	0.06
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	540 000.00		577 465.71	0.11
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	340 000.00		331 225.54	0.06
USD ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	1 620 000.00		1 691 243.24	0.32
USD ORACLE CORP 6.90000% 22-09.11.52	1 200 000.00		1 342 420.46	0.25
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	1 770 000.00		1 757 584.78	0.33
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	1 440 000.00		1 392 340.46	0.26
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	815 000.00		779 163.83	0.15
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	615 000.00		577 906.37	0.11
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	490 000.00		397 834.25	0.07
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	620 000.00		631 427.54	0.12
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	790 000.00		718 744.08	0.14
USD PUBLIC STORAGE 5.35000% 23-01.08.53	515 000.00		496 680.60	0.09
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	520 000.00		445 042.86	0.08
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	1 010 000.00		880 911.79	0.17
USD QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	1 620 000.00		1 142 194.72	0.21
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	745 000.00		623 252.10	0.12
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 320 000.00		912 278.40	0.17
USD REPUBLIC SERVICES INC 1.45000% 20-15.02.31	1 510 000.00		1 192 283.24	0.22
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	760 000.00		745 331.62	0.14
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	800 000.00		764 095.73	0.14
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	660 000.00		571 696.62	0.11
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	700 000.00		732 827.20	0.14
USD SEMPRA 6.00000% 09-15.10.39	820 000.00		827 152.41	0.16
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 250 000.00		1 191 700.00	0.22
USD SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 4.05000% 22-08.08.24	275 000.00		274 135.37	0.05
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	540 000.00		530 517.60	0.10
USD SMITH & NEPHEW PLC 5.40000% 24-20.03.34	425 000.00		416 426.82	0.08
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	930 000.00		957 028.13	0.18
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	960 000.00		921 579.38	0.17
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	575 000.00		482 641.99	0.09
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	780 000.00		779 048.40	0.15
USD T-MOBILE USA INC 5.75000% 23-15.01.34	375 000.00		383 893.12	0.07

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 TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30	1 350 000.00		1 410 547.30	0.27
USD TAPESTRY INC 7.85000% 23-27.11.33	1 130 000.00		1 191 166.97	0.22
USD TARGA RESOURCES CORP 6.15000% 23-01.03.29	720 000.00		741 597.39	0.14
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	2 500 000.00		2 318 793.43	0.45
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.37500% 20-12.03.25	760 000.00		736 783.97	0.14
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	1 980 000.00		1 845 573.47	0.35
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.80000% 21-15.10.41	1 060 000.00		755 093.32	0.14
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	1 100 000.00		1 082 198.00	0.20
USD TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	1 355 000.00		1 358 437.30	0.26
USD UBS AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	930 000.00		941 754.31	0.18
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	470 000.00		462 750.59	0.09
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	800 000.00		747 396.29	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	967 000.00		815 296.30	0.15
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.05000% 23-09.05.33	1 390 000.00		1 367 674.07	0.26
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	730 000.00		571 025.75	0.11
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	470 000.00		447 498.04	0.08
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	660 000.00		607 902.97	0.11
USD VMWARE LLC 1.80000% 21-15.08.28	470 000.00		408 195.00	0.08
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	370 000.00		313 307.01	0.06
USD WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	1 830 000.00		1 983 097.80	0.37
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	1 270 000.00		1 111 513.81	0.21
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	300 000.00		236 822.65	0.04
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 080 000.00		1 079 954.24	0.20
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	1 110 000.00		1 126 445.76	0.21
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	585 000.00		586 784.54	0.11
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 040 000.00		911 556.08	0.17
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 5.90000% 24-05.03.54	3 090 000.00		3 012 280.14	0.57
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	630 000.00		626 212.73	0.12
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	1 003 000.00		928 717.82	0.17
USD ZOETIS INC 5.40000% 22-14.11.25	870 000.00		869 469.76	0.16
<b>TOTAL USD</b>			<b>172 014 330.91</b>	<b>32.27</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>196 150 275.72</b>	<b>36.80</b>

### Billets, taux variable

#### EUR

EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	400 000.00		438 061.31	0.08
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.347%/VAR 24-08.05.35	1 210 000.00		1 315 317.80	0.25
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	1 400 000.00		1 396 264.84	0.26
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	650 000.00		654 481.10	0.12
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	1 015 000.00		1 114 280.19	0.21
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	1 245 000.00		1 316 347.33	0.25
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	815 000.00		823 140.19	0.16
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	800 000.00		913 790.34	0.17
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	1 150 000.00		1 348 939.42	0.25
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 2.875%/VAR 20-24.06.25	900 000.00		975 867.55	0.18
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	435 000.00		481 523.94	0.09
<b>TOTAL EUR</b>			<b>10 778 014.01</b>	<b>2.02</b>

#### GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S 5.851%/VAR 24-21.03.35	700 000.00		881 839.20	0.17
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	1 550 000.00		2 080 520.20	0.39
GBP BARCLAYS PLC-SUB 8.500%/VAR 24-PRP	1 655 000.00		2 089 235.26	0.39
<b>TOTAL GBP</b>			<b>5 051 594.66</b>	<b>0.95</b>

#### USD

USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	600 000.00		561 154.86	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	4 230 000.00		4 121 375.59	0.77
USD BANK OF AMERICA CORP 5.288%/VAR 23-25.04.34	1 650 000.00		1 624 384.79	0.30
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	1 640 000.00		1 673 856.77	0.31
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	1 570 000.00		1 287 514.53	0.24
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	430 000.00		438 059.08	0.08
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.339%/VAR 23-27.07.29	545 000.00		558 718.65	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.615%/VAR 22-15.03.28	1 660 000.00		1 583 097.58	0.30
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 090 000.00		1 838 392.74	0.34
USD JPMORGAN CHASE & CO 5.299%/VAR 23-24.07.29	2 460 000.00		2 457 218.70	0.46
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 340 000.00		1 165 870.58	0.22
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.953%/VAR 21-19.07.25	2 900 000.00		2 881 604.31	0.54
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	940 000.00		933 796.34	0.18
USD MORGAN STANLEY 5.424%/VAR 23-21.07.34	520 000.00		514 612.81	0.10

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 PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	2 135 000.00	1 886 592.75	0.35
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	1 700 000.00	1 744 882.77	0.33
USD SUMITOMO MITSUI FINANCL GROUP INC-SUB COCO 6.600%/VAR 24-PRP	475 000.00	469 827.77	0.09
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.750%/VAR 24-PRP	1 000 000.00	991 320.00	0.19
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	1 000 000.00	982 692.00	0.18
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	410 000.00	456 289.82	0.09
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	540 000.00	576 546.12	0.11
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	825 000.00	834 144.11	0.16
USD US BANCORP 5.836%/VAR 23-12.06.34	1 095 000.00	1 103 865.48	0.21
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 500 000.00	1 378 767.74	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>32 064 585.89</b>	<b>6.02</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>47 894 194.56</b>	<b>8.99</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### AUD

AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	1 540 000.00	1 023 511.28	0.19
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.81400% 20-05.02.27	3 220 000.00	1 949 778.82	0.36
AUD LEND LEASE FINANCE LTD-REG-S 3.70000% 21-31.03.31	1 320 000.00	724 292.12	0.14
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 080 000.00	1 266 760.63	0.24
AUD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 2.50000% 20-01.07.30	1 450 000.00	807 272.94	0.15
AUD TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 3.25000% 21-05.08.31	2 460 000.00	1 373 981.19	0.26
<b>TOTAL AUD</b>		<b>7 145 596.98</b>	<b>1.34</b>

#### CAD

CAD JOHN DEERE FINANCIAL INC 4.95000% 23-14.06.27	1 900 000.00	1 405 729.60	0.26
<b>TOTAL CAD</b>		<b>1 405 729.60</b>	<b>0.26</b>

#### EUR

EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.87500% 23-21.12.26	1 300 000.00	1 421 362.19	0.27
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	390 000.00	363 879.07	0.07
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 4.87500% 23-10.07.33	590 000.00	671 241.79	0.13
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.87500% 22-16.09.32	600 000.00	623 946.87	0.12
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 000 000.00	1 064 684.83	0.20
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.87500% 23-07.09.28	900 000.00	980 866.09	0.18
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31	900 000.00	967 986.75	0.18
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 3.95000% 24-22.03.44	825 000.00	874 411.72	0.16
EUR ASB BANK LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	1 270 000.00	1 192 403.88	0.22
EUR ASSA ABLOY AB-REG-S 3.87500% 23-13.09.30	605 000.00	665 764.98	0.12
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 440 000.00	1 348 199.53	0.25
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOUNRE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	700 000.00	753 155.19	0.14
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA SA-REG-S 3.50000% 24-26.03.31	1 700 000.00	1 823 609.99	0.34
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.87500% 24-22.04.29	2 700 000.00	2 923 276.33	0.55
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 1.37500% 20-02.04.30	900 000.00	847 797.15	0.16
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	700 000.00	750 262.94	0.14
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 24-12.04.32	2 150 000.00	2 275 875.73	0.43
EUR BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 4.32300% 23-12.05.35	965 000.00	1 076 993.48	0.20
EUR BPCE SA-REG-S 4.50000% 23-13.01.33	1 800 000.00	2 023 926.64	0.38
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	1 045 000.00	1 148 836.85	0.22
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMME-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	900 000.00	924 860.21	0.17
EUR CEPESA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	2 300 000.00	2 434 438.02	0.46
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	565 000.00	602 696.04	0.11
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 100 000.00	1 156 543.96	0.22
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 3.37500% 24-27.02.28	690 000.00	740 541.15	0.14
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	2 300 000.00	2 534 912.49	0.48
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 200 000.00	1 193 981.97	0.22
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.25000% 16-14.04.26	1 300 000.00	1 351 709.87	0.25
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	1 770 000.00	1 916 066.44	0.36
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	900 000.00	922 814.28	0.17
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	825 000.00	898 513.94	0.17
EUR DANFOSS FINANCE I BV-REG-S 0.12500% 21-28.04.26	1 200 000.00	1 212 626.49	0.23
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	480 000.00	502 642.53	0.09
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	1 700 000.00	1 800 721.84	0.34
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	370 000.00	403 809.70	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	900 000.00	622 331.49	0.12
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	700 000.00	685 319.29	0.13
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	980 000.00	1 072 335.27	0.20

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.04900% 22-22.11.29	485 000.00		536 367.12	0.10
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.30000% 23-23.05.34	1 400 000.00		1 555 366.87	0.29
EUR ENGIE SA-REG-S 3.62500% 23-11.01.30	1 300 000.00		1 406 382.86	0.26
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	600 000.00		613 505.57	0.11
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	1 120 000.00		1 209 391.41	0.23
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVESTMEN-REG-S 6.25000% 24-31.03.29	660 000.00		684 253.68	0.13
EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	1 300 000.00		1 425 923.44	0.27
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 3.87500% 24-16.02.36	1 100 000.00		1 167 372.60	0.22
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-24.04.36	1 085 000.00		1 149 020.40	0.22
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	570 000.00		545 642.12	0.10
EUR MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.74710% 23-23.01.30	1 125 000.00		1 267 468.37	0.24
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	300 000.00		310 894.13	0.06
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	455 000.00		498 154.46	0.09
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	405 000.00		436 818.95	0.08
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	845 000.00		935 135.20	0.18
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	835 000.00		902 315.28	0.17
EUR NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 24-23.01.37	900 000.00		937 456.20	0.18
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	800 000.00		797 374.03	0.15
EUR OP CORPORATE BANK PLC 4.12500% 22-18.04.27	800 000.00		880 767.26	0.16
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	1 085 000.00		1 113 535.70	0.21
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	640 000.00		690 334.60	0.13
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 0.25000% 20-22.01.25	2 000 000.00		2 117 037.24	0.40
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 4.12500% 22-08.09.25	500 000.00		542 280.00	0.10
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	1 300 000.00		1 329 010.84	0.25
EUR REDEXIS S.A.U.-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	900 000.00		963 863.64	0.18
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	940 000.00		969 951.03	0.18
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	500 000.00		546 708.16	0.10
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	700 000.00		752 679.49	0.14
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	605 000.00		648 416.58	0.12
EUR SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PL-REG-S 4.00000% 24-05.03.34	785 000.00		833 014.78	0.16
EUR SNAM SPA-REG-S 4.00000% 23-27.11.29	800 000.00		873 183.69	0.16
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	1 300 000.00		1 497 709.60	0.28
EUR SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31	2 095 000.00		2 257 683.89	0.42
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	1 100 000.00		1 213 006.24	0.23
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.75000% 23-22.11.31	1 200 000.00		1 343 901.59	0.25
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	650 000.00		690 808.76	0.13
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	420 000.00		480 859.75	0.09
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	1 030 000.00		1 063 438.15	0.20
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 100 000.00		993 481.40	0.19
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	600 000.00		583 993.74	0.11
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	500 000.00		294 208.68	0.06
<b>TOTAL EUR</b>			<b>83 834 064.48</b>	<b>15.73</b>
<b>GBP</b>				
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	600 000.00		751 255.04	0.14
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 4.75000% 22-09.08.33	900 000.00		1 048 480.20	0.20
GBP BAT CAPITAL CORP-REG-S 2.12500% 17-15.08.25	1 900 000.00		2 321 015.34	0.44
GBP CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	650 000.00		497 329.23	0.09
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.25000% 17-16.10.24	600 000.00		754 419.89	0.14
GBP LONDON POWER NETWORKS PLC-REG-S 5.87500% 23-15.11.40	310 000.00		405 773.37	0.08
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY DISTRIB-REG-S 5.75000% 11-16.04.32	310 000.00		400 347.94	0.07
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	500 000.00		612 275.51	0.11
<b>TOTAL GBP</b>			<b>6 790 896.52</b>	<b>1.27</b>
<b>USD</b>				
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	1 335 000.00		1 306 781.83	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	5 660 000.00		5 562 933.15	1.04
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	1 200 000.00		1 297 574.40	0.24
USD METROPOLITAN BANK & TRUST CO-REG-S 5.37500% 24-06.03.29	1 325 000.00		1 317 076.50	0.25
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	2 100 000.00		1 979 838.00	0.37
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	1 970 000.00		1 938 047.03	0.36
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	900 000.00		880 428.97	0.17
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00		764 660.65	0.14
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 520 000.00		1 405 665.60	0.26
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	1 850 000.00		1 847 021.82	0.35
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	545 000.00		496 625.80	0.09
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 4.52500% 19-11.04.49	1 700 000.00		1 417 749.00	0.27
<b>TOTAL USD</b>			<b>20 214 402.75</b>	<b>3.79</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>119 390 690.33</b>	<b>22.39</b>

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
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR NOVO NORDISK FINCE NETHERLANDS BV-REG-S 0.00000% 21-04.06.24	800 000.00	868 480.00	0.16
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	640 000.00	632 973.24	0.12
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 501 453.24</b>	<b>0.28</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>1 501 453.24</b>	<b>0.28</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.500%/VAR 21-08.09.27	900 000.00	905 807.93	0.17
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-02.11.44	590 000.00	643 204.37	0.12
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	1 185 000.00	1 272 982.45	0.24
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 400 000.00	1 449 395.42	0.27
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 000 000.00	1 062 025.11	0.20
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	680 000.00	764 045.28	0.14
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	1 200 000.00	1 357 431.64	0.26
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	1 100 000.00	1 244 032.90	0.23
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	730 000.00	812 744.00	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 4.918%/VAR 23-08.08.30	965 000.00	1 086 832.58	0.20
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	895 000.00	974 072.12	0.18
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.875%/3M EURIBOR+83BP 22-11.07.30	1 500 000.00	1 397 968.08	0.26
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	800 000.00	860 571.88	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	1 300 000.00	1 375 250.02	0.26
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	880 000.00	956 522.15	0.18
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	600 000.00	571 494.14	0.11
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	1 000 000.00	1 098 173.41	0.21
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	900 000.00	990 224.18	0.19
EUR MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO-REG-S 3.875%/VAR 24-04.07.30	940 000.00	1 007 802.08	0.19
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	600 000.00	640 775.40	0.12
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	895 620.00	0.17
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.625%/VAR 23-17.03.28	1 100 000.00	1 216 046.57	0.23
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	695 000.00	752 801.93	0.14
<b>TOTAL EUR</b>		<b>23 335 823.64</b>	<b>4.38</b>

### GBP

GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%VAR 15-04.06.50	800 000.00	964 680.21	0.18
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	850 000.00	1 060 242.28	0.20
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	550 000.00	632 042.08	0.12
GBP VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 7.625%/VAR 23-23.08.29	725 000.00	993 638.70	0.19
<b>TOTAL GBP</b>		<b>3 650 603.27</b>	<b>0.69</b>

### USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	1 620 000.00	1 588 245.59	0.30
USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	2 850 000.00	2 311 134.46	0.43
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.867%/VAR 23-08.06.34	590 000.00	591 932.86	0.11
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 491 312.91</b>	<b>0.84</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>31 477 739.82</b>	<b>5.91</b>

### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	700 000.00	688 367.45	0.13
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 045 000.00	1 191 832.58	0.22
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 250 000.00	1 210 308.30	0.23
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	2 000 000.00	2 297 607.27	0.43
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 500 000.00	1 407 914.64	0.27
EUR COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECT-REG-S 3.75000% 24-17.01.36	500 000.00	529 110.58	0.10
EUR DEUTSCHE BOERSE AG-REG-S 3.87500% 23-28.09.33	2 200 000.00	2 442 324.69	0.46
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	725 000.00	755 429.64	0.14
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	950 000.00	1 013 467.85	0.19
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	595 000.00	642 941.34	0.12
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	700 000.00	699 146.16	0.13
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32	900 000.00	955 873.41	0.18

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	1 200 000.00		1 044 896.08	0.20
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	700 000.00		711 513.09	0.13
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.37500% 23-14.09.29	400 000.00		441 612.18	0.08
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 300 000.00		1 321 282.68	0.25
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	600 000.00		638 547.75	0.12
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	365 000.00		395 058.44	0.07
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	820 000.00		888 340.40	0.17
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	600 000.00		577 352.48	0.11
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	900 000.00		814 454.68	0.15
<b>TOTAL EUR</b>			<b>20 667 381.69</b>	<b>3.88</b>

GBP				
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	740 000.00		718 054.50	0.13
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 5.87600% 23-28.08.27	905 000.00		1 151 185.94	0.22
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 260 000.00		1 251 576.89	0.23
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	550 000.00		636 726.81	0.12
GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.01.28	820 000.00		1 042 777.44	0.20
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	1 800 000.00		2 186 302.37	0.41
<b>TOTAL GBP</b>			<b>6 986 623.95</b>	<b>1.31</b>

USD				
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	796 000.00		581 305.94	0.11
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	1 150 000.00		1 118 196.67	0.21
USD CHINA OVERSEAS FINANCE-REG-S 5.35000% 12-15.11.42	1 250 000.00		1 090 400.00	0.20
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	360 000.00		262 296.51	0.05
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 010 000.00		815 694.40	0.15
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	470 000.00		465 406.02	0.09
USD DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	990 000.00		983 884.82	0.18
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	960 000.00		909 102.76	0.17
USD KUBOTA CREDIT CORP USA-REG-S 4.95800% 23-31.05.26	2 235 000.00		2 207 867.10	0.41
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	737 000.00		620 922.50	0.12
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	430 000.00		403 192.22	0.08
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 450 000.00		1 531 991.48	0.29
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	970 000.00		983 592.08	0.18
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	470 000.00		435 780.77	0.08
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	503 000.00		496 833.09	0.09
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	630 000.00		541 235.02	0.10
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	730 000.00		560 155.23	0.11
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	470 000.00		459 775.76	0.09
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	710 000.00		632 733.23	0.12
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	1 055 000.00		948 993.60	0.18
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	600 000.00		441 140.18	0.08
<b>TOTAL USD</b>			<b>16 490 499.38</b>	<b>3.09</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>44 144 505.02</b>	<b>8.28</b>

### Obligations, taux variable

EUR				
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 000 000.00		1 055 993.51	0.20
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	400 000.00		419 041.60	0.08
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	900 000.00		950 230.02	0.18
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	800 000.00		828 312.80	0.16
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	800 000.00		864 842.80	0.16
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	650 000.00		685 437.53	0.13
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	700 000.00		765 133.05	0.14
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	600 000.00		604 950.60	0.11
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.500%/VAR 21-12.06.29	900 000.00		850 810.34	0.16
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 100 000.00		1 187 950.37	0.22
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700 000.00		717 440.47	0.14
<b>TOTAL EUR</b>			<b>8 930 143.09</b>	<b>1.68</b>

GBP				
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 660 000.00		2 009 256.68	0.38
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	375 000.00		493 874.28	0.09
<b>TOTAL GBP</b>			<b>2 503 130.96</b>	<b>0.47</b>

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
<b>USD</b>			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	850 000.00	801 981.88	0.15
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 300 000.00	2 298 413.46	0.43
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 389 520.00	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 489 915.34</b>	<b>0.84</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>15 923 189.39</b>	<b>2.99</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>456 482 048.08</b>	<b>85.64</b>

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

### Billets, taux fixe

<b>CAD</b>			
CAD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.54000% 21-28.02.28	1 010 000.00	690 058.61	0.13
CAD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDIN I-REG-S 1.95000% 21-20.03.28	2 100 000.00	1 401 102.01	0.26
<b>TOTAL CAD</b>		<b>2 091 160.62</b>	<b>0.39</b>

<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	330 000.00	306 134.62	0.06
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	490 000.00	414 887.25	0.08
USD AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	1 800 000.00	1 626 717.89	0.30
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	520 000.00	523 936.08	0.10
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.75000% 22-06.12.52	535 000.00	540 053.12	0.10
USD BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	1 340 000.00	1 337 304.88	0.25
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	780 000.00	682 839.81	0.13
USD BLACK KNIGHT INFOSERV LLC-144A 3.62500% 20-01.09.28	1 250 000.00	1 169 531.25	0.22
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	490 000.00	435 990.59	0.08
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	1 750 000.00	1 401 526.82	0.26
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	1 040 000.00	888 756.17	0.17
USD CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	840 000.00	689 387.39	0.13
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25	625 000.00	622 687.58	0.12
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	870 000.00	903 760.64	0.17
USD CARRIER GLOBAL CORP 6.20000% 24-15.03.54	675 000.00	723 898.54	0.14
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	740 000.00	737 555.97	0.14
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	300 000.00	302 143.91	0.06
USD COLUMBIA PIPELINES OPERATING CO LLC-144A 6.03600% 23-15.11.33	1 195 000.00	1 218 055.11	0.23
USD COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	2 520 000.00	1 514 497.24	0.28
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.50000% 23-01.10.53	705 000.00	752 840.59	0.14
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	830 000.00	804 856.02	0.15
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 6.00000% 23-26.04.27	2 055 000.00	2 093 782.37	0.39
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	510 000.00	511 596.67	0.10
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.50000% 22-14.10.32	560 000.00	621 444.51	0.12
USD EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	470 000.00	446 785.85	0.08
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	730 000.00	727 526.08	0.14
USD HCA INC 3.62500% 23-15.03.32	505 000.00	441 260.51	0.08
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	750 000.00	715 079.23	0.13
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.20000% 23-28.11.33	2 050 000.00	2 204 387.59	0.41
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	3 085 000.00	3 458 894.88	0.65
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	790 000.00	762 651.75	0.14
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	310 000.00	299 610.08	0.06
USD NISOURCE INC 5.40000% 23-30.06.33	430 000.00	424 257.10	0.08
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	570 000.00	539 285.15	0.10
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.80000% 19-01.06.49	590 000.00	448 068.53	0.08
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	445 000.00	454 190.72	0.08
USD PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45	300 000.00	256 601.04	0.05
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 160 000.00	1 161 129.89	0.22
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	1 845 000.00	1 898 077.69	0.36
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 540 000.00	1 595 288.15	0.30
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	590 000.00	523 739.07	0.10
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	600 000.00	552 639.37	0.10
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	690 000.00	638 546.70	0.12
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	360 000.00	359 523.00	0.07
USD UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	165 969.80	0.03
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.39100% 23-15.03.62	300 000.00	235 927.20	0.04
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 720 000.00	1 482 095.71	0.28
<b>TOTAL USD</b>		<b>40 615 720.11</b>	<b>7.62</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>42 706 880.73</b>	<b>8.01</b>

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
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 7.132%/VAR 24-19.01.55	580 000.00	577 608.63	0.11
<b>TOTAL USD</b>		<b>577 608.63</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>577 608.63</b>	<b>0.11</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	1 230 000.00	818 003.32	0.15
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	1 700 000.00	1 019 584.17	0.19
AUD AUSTRALIAN UNITY HEALTHCARE PROPERTY 6.78100% 23-08.11.29	2 190 000.00	1 508 921.17	0.28
AUD BRISBANE AIRPORT CORP PTY LTD-REG-S 5.90000% 24-08.03.34	1 160 000.00	772 329.75	0.15
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.57900% 21-03.10.28	2 840 000.00	1 672 084.40	0.31
AUD STOCKLAND TRUST-REG-S 2.30000% 21-24.03.28	1 310 000.00	770 712.08	0.15
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 300 000.00	763 237.98	0.14
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 920 000.00	1 939 790.44	0.37
<b>TOTAL AUD</b>		<b>9 264 663.31</b>	<b>1.74</b>
<b>CAD</b>			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	190 000.00	125 491.16	0.02
<b>TOTAL CAD</b>		<b>125 491.16</b>	<b>0.02</b>
<b>GBP</b>			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSM-REG-S 4.00000% 12-08.06.27	550 000.00	672 423.26	0.13
<b>TOTAL GBP</b>		<b>672 423.26</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>10 062 577.73</b>	<b>1.89</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	1 360 000.00	921 978.50	0.18
AUD QBE INSURANCE GROUP LTD-SUB 3M BBSW+310BP 23-28.06.39	1 770 000.00	1 237 455.08	0.23
<b>TOTAL AUD</b>		<b>2 159 433.58</b>	<b>0.41</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 159 433.58</b>	<b>0.41</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	1 700 000.00	922 975.68	0.17
<b>TOTAL AUD</b>		<b>922 975.68</b>	<b>0.17</b>
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP GL 6.45000% 24-15.04.27	1 531 000.00	1 567 176.96	0.29
USD FLORIDA POWER & LIGHT CO 5.15000% 24-15.06.29	930 000.00	932 771.98	0.18
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	505 000.00	469 998.58	0.09
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 969 947.52</b>	<b>0.56</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>3 892 923.20</b>	<b>0.73</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	794 000.00	760 189.17	0.14
<b>TOTAL USD</b>		<b>760 189.17</b>	<b>0.14</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>760 189.17</b>	<b>0.14</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>60 159 613.04</b>	<b>11.29</b>

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
<b>Autres titres</b>			
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD TELSTRA GROUP LTD 5.25000% 24-06.09.31	1 070 000.00	706 351.86	0.13
<b>TOTAL AUD</b>		<b>706 351.86</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>706 351.86</b>	<b>0.13</b>

#### Medium-Term Notes, taux variable

<b>AUD</b>			
AUD SUNCORP GROUP LTD-SUB 3M BBSW+235BP 23-27.06.34	1 180 000.00	800 689.61	0.15
<b>TOTAL AUD</b>		<b>800 689.61</b>	<b>0.15</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>800 689.61</b>	<b>0.15</b>
<b>Total Autres titres</b>		<b>1 507 041.47</b>	<b>0.28</b>

### Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

#### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	2 500 000.00	2 483 837.48	0.46
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	895 000.00	892 456.69	0.17
USD ENGIE SA-144A 5.87500% 24-10.04.54	985 000.00	958 041.27	0.18
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.50000% 23-16.01.29	625 000.00	649 179.99	0.12
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 983 515.43</b>	<b>0.93</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>4 983 515.43</b>	<b>0.93</b>

#### Obligations, taux fixe

<b>USD</b>			
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.85000% 23-15.02.34	480 000.00	486 274.88	0.10
<b>TOTAL USD</b>		<b>486 274.88</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>486 274.88</b>	<b>0.10</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>5 469 790.31</b>	<b>1.03</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>523 618 492.90</b>	<b>98.24</b>

### Instruments dérivés

#### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

##### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	-85.00	159 756.90	0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	35.00	-15 035.56	0.00
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	-15.00	91 190.40	0.02
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.24	13.00	-9 599.93	0.00
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	-119.00	317 045.77	0.06
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	289.00	216 375.00	0.04
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.24	67.00	-10 813.19	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	85.00	79 687.50	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	256.00	110 000.13	0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	64.00	117 023.44	0.02
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>1 055 630.46</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 055 630.46</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>1 055 630.46</b>	<b>0.20</b>

Dénomination					Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Contrats de change à terme</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
USD	21 316 398.53	AUD	32 625 000.00	6.6.2024	-383 027.06	-0.07
USD	164 832 086.81	EUR	153 895 000.00	6.6.2024	-2 258 636.98	-0.43
EUR	82 041 100.00	USD	87 871 637.92	6.6.2024	1 204 074.61	0.23
CHF	91 957 100.00	USD	101 205 379.11	6.6.2024	765 404.82	0.14
USD	6 615 777.31	CAD	9 075 000.00	6.6.2024	-42 002.53	-0.01
USD	26 872 612.04	GBP	21 470 000.00	6.6.2024	-463 464.28	-0.09
USD	920 000.00	EUR	853 036.62	6.6.2024	-6 180.23	0.00
CHF	1 354 300.00	USD	1 495 754.72	6.6.2024	6 022.01	0.00
USD	886 291.73	EUR	825 000.00	6.6.2024	-9 447.88	0.00
USD	1 845 196.77	GBP	1 470 000.00	6.6.2024	-26 439.57	0.00
USD	486 552.15	EUR	450 000.00	6.6.2024	-2 033.09	0.00
GBP	1 205 000.00	USD	1 525 633.39	6.6.2024	8 599.12	0.00
USD	2 326 968.93	EUR	2 145 000.00	6.6.2024	-1 954.05	0.00
EUR	1 100 000.00	USD	1 196 291.25	6.6.2024	-1 971.77	0.00
CAD	1 170 000.00	USD	856 860.63	6.6.2024	1 497.76	0.00
EUR	540 000.00	USD	585 078.66	6.6.2024	1 223.63	0.00
USD	4 732 703.47	CHF	4 325 000.00	6.6.2024	-63 268.14	-0.01
GBP	1 050 000.00	USD	1 338 759.45	6.6.2024	-1 876.35	0.00
USD	1 844 987.90	EUR	1 700 000.00	6.6.2024	-778.57	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-1 274 258.55</b>	<b>-0.24</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>3 848 155.55</b>	<b>0.72</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>5 765 522.10</b>	<b>1.08</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>533 013 542.46</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 181 368 358.18	1 296 723 364.78	1 073 426 743.85
<b>Catégorie I-A1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2795387815</b>			
Actions en circulation		25 486.5810	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.28	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		101.28	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU1240811650</b>			
Actions en circulation		287 593.8830	604 655.0600	322 802.7180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.41	96.18	97.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		98.41	96.18	97.92
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU2099389871</b>			
Actions en circulation		1 490 342.3570	1 240 491.7840	1 008 279.6370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.95	100.64	99.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		104.95	100.64	99.73
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2134544555</b>			
Actions en circulation		-	36 625.7670	33 212.6330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	111.65	113.56
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	111.65	113.56
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU2113590561</b>			
Actions en circulation		476 023.3550	52 403.2140	108 417.0740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.77	99.01	97.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		103.77	99.01	97.64
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1193130314</b>			
Actions en circulation		16 310.1310	59 049.6140	327 004.9150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.02	99.10	100.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		102.02	99.10	100.27
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1138686867</b>			
Actions en circulation		295 397.2460	125 172.3510	289 585.6960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.99	133.51	131.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		139.99	133.51	131.57
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1557225098</b>			
Actions en circulation		489 930.5300	835 831.2770	824 422.3640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		116.63	115.82	118.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		116.63	115.82	118.47
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788151</b>			
Actions en circulation		93 378.3600	98 845.9650	155 895.5390
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.76	107.53	108.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		110.76	107.53	108.73
<b>Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist<sup>4</sup></b>	<b>LU2561993515</b>			
Actions en circulation		15 000.0000	15 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		99.82	99.38	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		99.82	99.38	-
<b>Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist<sup>5</sup></b>	<b>LU2493301084</b>			
Actions en circulation		2 891 699.4150	2 891 699.4150	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		104.58	103.15	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD <sup>2</sup>		104.58	103.15	-
<b>Catégorie K-B-acc</b>	<b>LU2282404438</b>			
Actions en circulation		278 782.3590	386 501.3160	296 651.9660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.61	97.00	95.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		101.61	97.00	95.69

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie K-X-acc LU1860987145</b>				
Actions en circulation		140 788.8360	140 788.8360	223 508.6630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.75	118.06	116.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		123.75	118.06	116.39
<b>Catégorie K-X-dist<sup>6</sup> LU1917356179</b>				
Actions en circulation		-	100 671.0950	149 093.0950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	99.05	100.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	99.05	100.45
<b>Catégorie P-4%-mdist LU2051222904</b>				
Actions en circulation		139 270.3350	164 187.5190	30 110.7940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.40	88.02	91.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		87.40	88.02	91.54
<b>Catégorie P-acc LU0891671751</b>				
Actions en circulation		705 117.6740	800 351.7220	622 714.0450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.56	123.42	123.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		127.56	123.42	123.39
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0891672213</b>				
Actions en circulation		89 110.5860	103 183.9340	101 053.1660
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.08	101.89	105.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		101.08	101.89	105.77
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0891672056</b>				
Actions en circulation		1 439 747.1340	1 985 523.8380	2 373 561.3340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.30	106.71	109.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		108.30	106.71	109.52
<b>Catégorie P-dist LU0891671835</b>				
Actions en circulation		36 118.6200	63 264.7970	48 293.2440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.61	107.17	108.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		109.61	107.17	108.32
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist LU0891672304</b>				
Actions en circulation		49 790.0440	50 744.0340	36 153.5680
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.38	87.95	92.68
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		86.38	87.95	92.68
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0891672130</b>				
Actions en circulation		61 398.3830	71 231.8920	100 801.5470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.17	91.81	95.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		92.17	91.81	95.86
<b>Catégorie Q-4%-mdist LU2038039314</b>				
Actions en circulation		125 387.1840	134 625.6520	137 554.7230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.36	89.44	92.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		89.36	89.44	92.44
<b>Catégorie Q-acc LU1240774783</b>				
Actions en circulation		874 774.1650	1 001 235.4480	804 984.6060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.48	123.57	122.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		128.48	123.57	122.80
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240774437</b>				
Actions en circulation		362 946.7120	409 586.8050	412 244.6670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.88	103.08	106.37
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		102.88	103.08	106.37

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240774601</b>		
Actions en circulation	498 500.2400	683 889.8650	617 139.2940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	109.02	106.78	108.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>	109.02	106.78	108.94
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240774866</b>		
Actions en circulation	125 378.2440	188 453.1270	219 860.9530
Valeur nette d'inventaire par action en USD	110.19	107.77	109.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>	110.19	107.77	109.38
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240774510</b>		
Actions en circulation	168 849.4800	189 083.7990	143 870.9260
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	88.15	89.74	94.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>	88.15	89.74	94.47
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU1109640307</b>		
Actions en circulation	54 326.8140	79 746.5310	57 812.7180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	91.42	91.04	94.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>	91.42	91.04	94.64

<sup>1</sup> Première VNI 25.4.2024

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 23.4.2024

<sup>4</sup> Première VNI 10.1.2023

<sup>5</sup> Première VNI 14.7.2022

<sup>6</sup> La catégorie d'actions K-X-dist était en circulation jusqu'au 6.12.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	2.3%	-1.8%	-5.0%
Catégorie I-A3-acc	USD	4.3%	0.9%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-1.7%	-4.9%
Catégorie I-B-acc	USD	4.8%	1.4%	-3.6%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	2.9%	-1.2%	-4.4%
Catégorie I-X-acc	USD	4.9%	1.5%	-3.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.7%	-2.2%	-4.5%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.0%	-1.1%	-4.4%
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist	AUD	3.2%	-	-
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist	CAD	4.1%	-	-
Catégorie K-B-acc	USD	4.8%	1.4%	-3.6%
Catégorie K-X-acc	USD	4.8%	1.4%	-3.6%
Catégorie K-X-dist <sup>3</sup>	USD	-	1.4%	-3.6%
Catégorie P-4%-mdist	USD	3.3%	0.0%	-4.9%
Catégorie P-acc	USD	3.4%	0.0%	-4.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.8%	-3.7%	-5.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	1.5%	-2.6%	-5.8%
Catégorie P-dist	USD	3.4%	0.0%	-4.9%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-0.8%	-3.7%	-5.9%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	1.5%	-2.6%	-5.8%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	4.0%	0.6%	-4.3%
Catégorie Q-acc	USD	4.0%	0.6%	-4.3%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.2%	-3.1%	-5.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.1%	-2.0%	-5.2%
Catégorie Q-dist	USD	4.0%	0.6%	-4.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.2%	-3.1%	-5.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	2.1%	-2.0%	-5.2%

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

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation jusqu'au 23.4.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions K-X-dist était en circulation jusqu'au 6.12.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont succédé les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%. Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance totale positive au cours de l'exercice. La gestion de la duration a constitué la principale contribution positive sur la période. En particulier, l'augmentation de la duration au dernier trimestre 2024 a apporté une contribution clé à la performance, parallèlement à la chute des rendements. L'exposition aux secteurs du crédit d'entreprise a également apporté une contribution positive, tandis que les écarts se resserraient sur la période.

Nous avons réalisé une prise de bénéfice sur notre exposition longue à la duration, en réduisant la duration globale du portefeuille pendant le rebond des taux de novembre-décembre 2023, pour terminer la période à environ 2.8 ans, après l'avoir commencée aux alentours de 6.5 ans. Plus récemment, nous avons renforcé la duration, étant donné le recul des rendements, en privilégiant le Royaume-Uni et la zone euro par rapport aux États-Unis. Nous détenons un panier diversifié d'émetteurs des marchés émergents avec des fondamentaux raisonnablement bons là où nous percevons un carry ajusté des risques attrayant, avec un risque de défaut limité ainsi que des allocations défensives et sélectives dans les titres notés «Investment grade» et les titres d'entreprise à haut rendement, tout en maintenant une liquidité importante pour profiter de futures diminutions d'allocation.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	30.03
Nouvelle-Zélande	15.72
Grande-Bretagne	11.57
France	5.45
Espagne	3.88
Italie	3.26
Allemagne	2.95
Pays-Bas	2.46
Slovénie	2.11
Mexique	1.94
Suisse	1.52
Brésil	1.43
Chine	1.21
Luxembourg	1.14
Australie	1.11
Canada	0.98
Japon	0.86
Suède	0.48
Belgique	0.44
Norvège	0.35
Iles Caïmans	0.31
Grèce	0.29
Afrique du Sud	0.26
Lettonie	0.25
Inde	0.25
Colombie	0.24
Bermudes	0.22
Irlande	0.21
Chili	0.21
Roumanie	0.20
Finlande	0.19
Danemark	0.19
Hong Kong	0.18
Ghana	0.16
Pérou	0.16
Slovaquie	0.14
Egypte	0.13
Nigéria	0.11
Turquie	0.11
Pologne	0.09
Arabie saoudite	0.07
Argentine	0.05
<b>TOTAL</b>	<b>92.91</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	53.09
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	10.75
Banques & instituts de crédit	8.98
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.33
Trafic et transport	1.44
Assurances	1.18
Télécommunications	1.17
Véhicules	1.16
Pétrole	1.02
Equipement informatique et de réseau	0.96
Distribution d'énergie & d'eau	0.85
Immobilier	0.82
Chimie	0.76
Textiles, habillement & maroquinerie	0.67
Services divers	0.60
Cantons, Etats fédéraux	0.49
Internet, logiciels et services informatiques	0.38
Appareils et composants électriques	0.22
Tabac et boissons alcoolisées	0.21
Métaux non ferreux	0.21
Commerce de détail, centres commerciaux	0.19
Industrie aéronautique et spatiale	0.15
Machines et appareils	0.11
Alimentation & softs	0.09
Diverses sociétés non classées	0.07
Fonds de placement	0.01
<b>TOTAL</b>	<b>92.91</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 200 072 468.24
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-102 495 338.41
Total portefeuille-titres (note 1)	1 097 577 129.83
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	54 562 492.74*
Autres liquidités (marges)	56 532 622.92
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 477 017.59
A recevoir sur souscriptions	108 887.99
Intérêts à recevoir sur titres	11 166 309.87
Autres actifs	38 390.90
Autres créances	0.05
<b>TOTAL Actif</b>	<b>1 221 462 851.89</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 511 574.10
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-4 007 468.32
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-6 838 036.68
Crédit en compte courant	-20 894 549.63
A payer sur rachats	-6 110 028.43
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-670 449.65
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-62 386.90
Total des Provisions pour frais	-732 836.55
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-40 094 493.71</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 181 368 358.18</b>

\* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 70 000.00 USD en faveur de Bank of America.

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 348 541.13
Intérêts sur titres	44 245 699.89
Dividendes	1 219 979.08
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	48 857 907.27
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	279 220.87
Autres revenus (note 4)	449 571.64
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>98 400 919.88</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-59 053 265.90
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 281 360.74
Taxe d'abonnement (note 3)	-384 083.13
Autres commissions et frais (note 2)	-217 719.30
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 493 824.47
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-69 430 253.54</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>28 970 666.34</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-77 170 776.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	33 091.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	4 399 304.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-14 974 911.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	9 657 399.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	10 881 278.74
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-67 174 613.17</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-38 203 946.83</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	77 191 879.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 250 916.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	3 637 311.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	530 659.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 259 701.08
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>84 351 066.07</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>46 147 119.24</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	1 296 723 364.78
Souscriptions	223 435 243.03
Rachats	-376 753 067.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-153 317 824.65
Dividendes versés	-8 184 301.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	28 970 666.34
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-67 174 613.17
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	84 351 066.07
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	46 147 119.24
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 181 368 358.18</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	25 486.5810
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25 486.5810</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	604 655.0600
Nombre d'actions émises	49 211.5970
Nombre d'actions rachetées	-366 272.7740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>287 593.8830</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 240 491.7840
Nombre d'actions émises	786 176.8270
Nombre d'actions rachetées	-536 326.2540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 490 342.3570</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 625.7670
Nombre d'actions émises	2 543.5440
Nombre d'actions rachetées	-39 169.3110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	52 403.2140
Nombre d'actions émises	475 486.0000
Nombre d'actions rachetées	-51 865.8590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>476 023.3550</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	59 049.6140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-42 739.4830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>16 310.1310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 172.3510
Nombre d'actions émises	192 914.0690
Nombre d'actions rachetées	-22 689.1740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>295 397.2460</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	835 831.2770
Nombre d'actions émises	12 767.5120
Nombre d'actions rachetées	-358 668.2590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>489 930.5300</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 845.9650
Nombre d'actions émises	26 767.4880
Nombre d'actions rachetées	-32 235.0930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>93 378.3600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) I-X-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CAD hedged) I-X-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 891 699.4150
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 891 699.4150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	386 501.3160
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-107 718.9570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>278 782.3590</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	140 788.8360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>140 788.8360</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 671.0950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100 671.0950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 187.5190
Nombre d'actions émises	7 894.4970
Nombre d'actions rachetées	-32 811.6810
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>139 270.3350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	800 351.7220
Nombre d'actions émises	79 347.2340
Nombre d'actions rachetées	-174 581.2820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>705 117.6740</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	103 183.9340
Nombre d'actions émises	13 877.9090
Nombre d'actions rachetées	-27 951.2570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>89 110.5860</b>

Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 985 523.8380
Nombre d'actions émises	74 449.2740
Nombre d'actions rachetées	-620 225.9780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 439 747.1340</b>
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 264.7970
Nombre d'actions émises	3 189.7360
Nombre d'actions rachetées	-30 335.9130
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 118.6200</b>
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 744.0340
Nombre d'actions émises	3 598.7840
Nombre d'actions rachetées	-4 552.7740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>49 790.0440</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 231.8920
Nombre d'actions émises	18 748.0320
Nombre d'actions rachetées	-28 581.5410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>61 398.3830</b>
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 625.6520
Nombre d'actions émises	27 848.0860
Nombre d'actions rachetées	-37 086.5540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>125 387.1840</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 001 235.4480
Nombre d'actions émises	84 255.2630
Nombre d'actions rachetées	-210 716.5460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>874 774.1650</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	409 586.8050
Nombre d'actions émises	58 524.3330
Nombre d'actions rachetées	-105 164.4260
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>362 946.7120</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	683 889.8650
Nombre d'actions émises	76 709.1960
Nombre d'actions rachetées	-262 098.8210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>498 500.2400</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	188 453.1270
Nombre d'actions émises	8 326.1250
Nombre d'actions rachetées	-71 401.0080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>125 378.2440</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 083.7990
Nombre d'actions émises	24 651.4980
Nombre d'actions rachetées	-44 885.8170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>168 849.4800</b>

Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 746.5310
Nombre d'actions émises	2 353.0110
Nombre d'actions rachetées	-27 772.7280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>54 326.8140</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-X-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	2.4259
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.1376
(CHF hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.8810
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.9994
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.8137
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	1.4225
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.5068

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(AUD hedged) I-X-qdist	15.6.2023	20.6.2023	AUD	0.39
(AUD hedged) I-X-qdist	15.9.2023	20.9.2023	AUD	0.5421
(AUD hedged) I-X-qdist	15.12.2023	20.12.2023	AUD	0.9132
(AUD hedged) I-X-qdist	15.3.2024	20.3.2024	AUD	0.8234
(CAD hedged) I-X-qdist	15.6.2023	20.6.2023	CAD	0.37
(CAD hedged) I-X-qdist	15.9.2023	20.9.2023	CAD	0.5580
(CAD hedged) I-X-qdist	15.12.2023	20.12.2023	CAD	0.9722
(CAD hedged) I-X-qdist	15.3.2024	20.3.2024	CAD	0.8532

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
P-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.2954
P-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2910
P-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2827
P-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2795
P-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2901
P-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.2980
P-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.2976
P-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.2941
P-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.2952
P-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.2880
Q-4%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.29
Q-4%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3005
Q-4%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.2962
Q-4%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.2879
Q-4%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.2848

<sup>1</sup> Voir note 5

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
Q-4%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.2957
Q-4%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3039
Q-4%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3036
Q-4%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3003
Q-4%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3015
Q-4%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.2943

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Actions</b>			
<b>Grande-Bretagne</b>			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	2 340 000.00	2 415 371.85	0.20
<b>TOTAL Grande-Bretagne</b>		<b>2 415 371.85</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Actions</b>		<b>2 415 371.85</b>	<b>0.20</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	1 903 075.79	0.16
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	85 550.00	15 012 386.85	1.27
<b>TOTAL BRL</b>		<b>16 915 462.64</b>	<b>1.43</b>
<b>CAD</b>			
CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	4 142 739.98	0.35
CAD QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	1 686 380.81	0.14
<b>TOTAL CAD</b>		<b>5 829 120.79</b>	<b>0.49</b>
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 240 000.00	1 761 069.00	0.15
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	1 000 000.00	1 097 760.89	0.09
EUR CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	2 340 000.00	1 732 309.51	0.15
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 315 000.00	1 232 701.52	0.10
EUR KELLANOVA 3.75000% 24-16.05.34	1 035 000.00	1 100 281.39	0.09
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	5 965 000.00	6 352 774.74	0.54
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 4.12500% 24-27.09.32	5 600 000.00	6 003 878.67	0.51
EUR REWE INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.87500% 23-13.09.30	900 000.00	1 010 663.85	0.09
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.50000% 23-14.09.32	1 300 000.00	1 452 959.76	0.12
EUR SOLWAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28	2 600 000.00	2 806 680.28	0.24
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	2 410 000.00	2 645 336.88	0.22
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	1 580 000.00	1 758 129.20	0.15
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	1 860 000.00	1 868 350.36	0.16
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	815 000.00	859 105.85	0.07
<b>TOTAL EUR</b>		<b>31 682 001.90</b>	<b>2.68</b>
<b>GBP</b>			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	50 660 000.00	54 406 013.17	4.61
<b>TOTAL GBP</b>		<b>54 406 013.17</b>	<b>4.61</b>
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	310 000.00	312 364.39	0.03
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	2 365 000.00	2 416 438.75	0.20
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	2 000 000.00	1 975 775.42	0.17
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	3 355 000.00	3 427 737.47	0.29
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	970 000.00	426 496.87	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	210 305.00	100 223.48	0.01
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	55 703.00	32 447.00	0.00
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	2 600 000.00	2 603 047.61	0.22
USD BOEING CO/THE-144A 6.52800% 24-01.05.34	1 760 000.00	1 784 496.10	0.15
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	541 000.00	541 432.95	0.05
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	1 595 000.00	1 616 707.60	0.14
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	490 000.00	503 181.45	0.04
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 8.00000% 23-14.11.35	1 270 000.00	1 294 765.00	0.11
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	1 955 000.00	1 953 141.24	0.17
USD CONCENTRIX CORP 6.60000% 23-02.08.28	5 200 000.00	5 240 434.21	0.44
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	1 935 000.00	1 957 054.01	0.17
USD CONCENTRIX CORP 6.85000% 23-02.08.33	4 220 000.00	4 136 883.30	0.35
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	1 295 000.00	1 281 185.07	0.11
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 450 000.00	1 286 602.42	0.11
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	1 125 000.00	1 161 660.23	0.10
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	3 700 000.00	1 883 707.00	0.16
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 600 000.00	3 080 052.00	0.26

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 MPLX LP 5.50000% 24-01.06.34	2 165 000.00		2 117 581.31	0.18
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00		1 348 290.00	0.11
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	1 315 000.00		1 342 273.10	0.11
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	1 375 000.00		1 383 662.50	0.12
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	400 000.00		392 279.80	0.03
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	2 420 000.00		2 412 352.80	0.20
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	1 540 000.00		1 333 958.78	0.11
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 23-19.09.33	1 740 000.00		1 821 599.04	0.15
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00		8 000.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	725 000.00		29 000.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	970 000.00		38 800.00	0.00
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	2 360 000.00		2 428 587.51	0.21
USD TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30	3 310 000.00		3 458 453.00	0.29
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	1 550 000.00		1 542 460.18	0.13
USD VMWARE LLC 1.00000% 21-15.08.24	1 040 000.00		1 029 746.03	0.09
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	3 010 000.00		3 009 872.46	0.26
<b>TOTAL USD</b>			<b>62 712 750.08</b>	<b>5.31</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>171 545 348.58</b>	<b>14.52</b>

### Billets, taux variable

EUR				
EUR ALSTOM SA-REG-S-SUB 5.868%/VAR 24-PRP	1 000 000.00		1 095 153.28	0.09
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	2 600 000.00		2 593 063.29	0.22
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	2 070 000.00		2 061 798.66	0.18
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	2 310 000.00		2 535 948.03	0.22
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 000 000.00		831 928.93	0.07
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	4 960 000.00		5 244 243.18	0.44
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	3 005 000.00		3 035 013.82	0.26
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	200 000.00		228 447.59	0.02
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	2 685 000.00		3 149 480.31	0.27
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	2 595 000.00		2 872 539.36	0.24
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	1 900 000.00		1 920 833.50	0.16
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 500 000.00		1 439 017.08	0.12
<b>TOTAL EUR</b>			<b>27 007 467.03</b>	<b>2.29</b>

### GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	1 900 000.00		2 550 315.09	0.22
GBP BARCLAYS PLC-SUB 8.500%/VAR 24-PRP	3 795 000.00		4 790 723.75	0.40
<b>TOTAL GBP</b>			<b>7 341 038.84</b>	<b>0.62</b>

### USD

USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00		748 206.48	0.06
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 105 000.00		2 743 733.25	0.23
USD SUMITOMO MITSUI FINANCL GROUP INC-SUB COCO 6.600%/VAR 24-PRP	1 185 000.00		1 172 096.65	0.10
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.750%/VAR 24-PRP	2 400 000.00		2 379 168.00	0.20
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	1 400 000.00		1 375 768.80	0.12
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	1 025 000.00		1 140 724.55	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	1 355 000.00		1 446 703.69	0.12
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	960 000.00		898 512.77	0.08
<b>TOTAL USD</b>			<b>11 904 914.19</b>	<b>1.01</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>46 253 420.06</b>	<b>3.92</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	1 700 000.00		1 836 148.45	0.16
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S-SUB 4.37500% 24-11.01.34	1 800 000.00		1 929 247.55	0.16
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 24-12.04.32	4 500 000.00		4 763 460.82	0.40
EUR BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 4.32300% 23-12.05.35	790 000.00		881 683.78	0.07
EUR BPCE SA-REG-S 3.87500% 24-11.01.29	2 300 000.00		2 488 215.83	0.21
EUR CEPSA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	4 800 000.00		5 080 566.32	0.43
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	930 000.00		925 336.02	0.08
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	780 000.00		806 182.41	0.07
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	4 615 000.00		4 995 845.53	0.42
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	1 950 000.00		2 123 760.19	0.18
EUR EASYJET PLC-REG-S 3.75000% 24-20.03.31	2 850 000.00		3 018 857.21	0.26
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	2 275 000.00		2 489 349.74	0.21

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.30000% 23-23.05.34	2 830 000.00		3 144 063.02	0.27
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	2 485 000.00		2 683 337.17	0.23
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	2 485 000.00		2 689 353.08	0.23
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-24.04.36	2 305 000.00		2 441 006.46	0.21
EUR MOBICO GROUP PLC-REG-S 4.87500% 23-26.09.31	1 050 000.00		1 088 129.45	0.09
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	1 050 000.00		1 149 587.22	0.10
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	2 225 000.00		2 454 546.97	0.21
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	2 275 000.00		2 517 671.72	0.21
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	2 110 000.00		2 280 102.07	0.19
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	2 240 000.00		2 298 912.41	0.20
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	1 465 000.00		1 580 219.05	0.13
EUR REDEXIS S.A.U.-REG-S 4.37500% 24-30.05.31	1 900 000.00		2 034 823.24	0.17
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 4.75000% 24-14.08.29	1 200 000.00		1 312 099.58	0.11
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	1 250 000.00		1 339 703.68	0.11
EUR SEVERN TRENT UTILITIES FINANCE PL-REG-S 4.00000% 24-05.03.34	1 430 000.00		1 517 466.40	0.13
EUR SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 3.50000% 24-29.11.31	4 600 000.00		4 957 205.68	0.42
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	2 700 000.00		2 977 378.94	0.25
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.75000% 23-22.11.31	2 700 000.00		3 023 778.56	0.26
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	1 485 000.00		1 578 232.33	0.13
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	855 000.00		978 893.06	0.08
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	900 000.00		529 575.62	0.05
<b>TOTAL EUR</b>			<b>75 914 739.56</b>	<b>6.43</b>
<b>GBP</b>				
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	1 550 000.00		1 971 518.12	0.17
<b>TOTAL GBP</b>			<b>1 971 518.12</b>	<b>0.17</b>
<b>USD</b>				
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	2 130 000.00		2 084 977.74	0.17
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	2 000 000.00		1 589 540.00	0.13
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00		584 454.00	0.05
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00		868 241.00	0.07
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	2 940 000.00		2 924 506.20	0.25
<b>TOTAL USD</b>			<b>8 051 718.94</b>	<b>0.67</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>85 937 976.62</b>	<b>7.27</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>				
<b>EUR</b>				
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	2 500 000.00		3 019 325.00	0.25
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 5.875%/VAR 23-02.04.30	2 600 000.00		3 021 866.61	0.25
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-02.11.44	1 280 000.00		1 395 426.42	0.12
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	1 640 000.00		1 842 697.44	0.16
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	2 880 000.00		3 192 310.15	0.27
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL CO SA-REG-S 7.500%/VAR 23-14.09.29	2 900 000.00		3 499 111.35	0.30
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	1 870 000.00		2 081 960.64	0.18
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 4.973%/VAR 24-31.05.36	2 085 000.00		2 269 207.12	0.19
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	2 040 000.00		2 217 392.28	0.19
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	1 300 000.00		1 391 747.89	0.12
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S-SUB 2.000%/VAR 17-25.07.29	2 852 000.00		3 086 384.57	0.26
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	4 490 000.00		4 795 135.91	0.40
<b>TOTAL EUR</b>			<b>31 812 565.38</b>	<b>2.69</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>31 812 565.38</b>	<b>2.69</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>				
<b>CAD</b>				
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	3 000 000.00		2 068 935.92	0.18
<b>TOTAL CAD</b>			<b>2 068 935.92</b>	<b>0.18</b>
<b>CNY</b>				
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	80 000 000.00		12 518 959.25	1.06
<b>TOTAL CNY</b>			<b>12 518 959.25</b>	<b>1.06</b>

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
<b>EUR</b>			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	2 580 000.00	2 940 890.40	0.25
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	600 000.00	590 029.24	0.05
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	1 500 000.00	1 710 764.47	0.14
EUR COENTREPRISE DE TRANSPORT D'ELECT-REG-S 3.75000% 24-17.01.36	1 400 000.00	1 481 509.64	0.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	3 500 000.00	3 579 956.52	0.30
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.25000% 24-25.05.55	14 100 000.00	14 364 510.47	1.22
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.40000% 23-15.11.30	6 100 000.00	6 528 403.46	0.55
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	3 436 901.48	0.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	7 200 000.00	7 541 498.19	0.64
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	1 800 000.00	1 399 539.45	0.12
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30	13 280 000.00	12 336 659.05	1.04
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	1 300 000.00	1 298 414.29	0.11
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	600 000.00	605 962.92	0.05
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32	2 100 000.00	2 230 371.28	0.19
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.37500% 23-14.09.29	1 100 000.00	1 214 433.49	0.10
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	1 500 000.00	1 614 151.50	0.14
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	6 000 000.00	5 402 105.23	0.46
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	15 000 000.00	15 147 436.07	1.28
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	8 433 000.00	4 377 563.94	0.37
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	17 120 000.00	18 288 730.22	1.55
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	5 030 000.00	5 107 607.81	0.43
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	1 016 371.29	0.09
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	870 000.00	941 646.14	0.08
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	1 935 000.00	2 096 266.68	0.18
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	2 160 000.00	2 276 425.04	0.19
<b>TOTAL EUR</b>		<b>117 528 148.27</b>	<b>9.95</b>
<b>GBP</b>			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	835 000.00	810 237.17	0.07
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	147 246.23	0.01
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	2 200 000.00	2 752 021.80	0.23
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	2 315 000.00	2 845 475.95	0.24
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	945 000.00	1 147 808.74	0.10
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	17 000 000.00	12 997 462.20	1.10
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	10 000 000.00	10 747 590.48	0.91
<b>TOTAL GBP</b>		<b>31 447 842.57</b>	<b>2.66</b>
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	1 600 000 000.00	6 791 892.85	0.57
<b>TOTAL JPY</b>		<b>6 791 892.85</b>	<b>0.57</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	4 701 700.00	22 601 575.21	1.91
<b>TOTAL MXN</b>		<b>22 601 575.21</b>	<b>1.91</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	74 000 000.00	36 907 155.45	3.12
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	77 500 000.00	29 844 756.48	2.53
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	35 000 000.00	19 966 033.91	1.69
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	120 161.89	0.01
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	156 000 000.00	75 911 307.26	6.42
NZD NEW ZEALAND-REG-S 3.50000% 15-14.04.33	31 500 000.00	17 573 262.33	1.49
NZD NEW ZEALAND-REG-S 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	122 050.56	0.01
<b>TOTAL NZD</b>		<b>180 444 727.88</b>	<b>15.27</b>
<b>USD</b>			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 900 000.00	1 579 850.00	0.14
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	920 000.00	73 600.00	0.01
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	325 000.00	273 812.50	0.02
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	2 170 000.00	1 830 937.50	0.15
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.00000% 23-30.09.25	62 974.00	8 344.06	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.25000% 23-30.09.26	63 051.00	7 416.69	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.50000% 23-30.09.27	126 256.00	13 628.08	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 6.75000% 23-30.09.28	189 615.00	19 435.54	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S PIK 7.00000% 23-30.09.29	189 843.00	17 805.37	0.00
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) 7.25000% 23-30.09.30	89 288.00	8 035.92	0.00
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 832 865.66</b>	<b>0.32</b>

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
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	65 000 000.00	3 064 278.32	0.27
<b>TOTAL ZAR</b>		<b>3 064 278.32</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>380 299 225.93</b>	<b>32.19</b>

#### Obligations, coupon zéro

<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.50	6 000 000.00	3 196 692.50	0.27
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 16-15.08.26	8 000 000.00	8 144 397.00	0.69
<b>TOTAL EUR</b>		<b>11 341 089.50</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>11 341 089.50</b>	<b>0.96</b>

#### Obligations, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	740 000.00	781 300.24	0.07
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	390 000.00	403 802.49	0.03
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	1 900 000.00	2 054 001.66	0.17
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	1 700 000.00	1 858 180.26	0.16
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	2 016 502.00	0.17
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	2 550 000.00	2 606 889.28	0.22
<b>TOTAL EUR</b>		<b>9 720 675.93</b>	<b>0.82</b>

<b>GBP</b>			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	950 000.00	1 149 875.81	0.10
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB COCO 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	254 640.00	0.02
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	1 915 000.00	2 522 051.33	0.21
<b>TOTAL GBP</b>		<b>3 926 567.14</b>	<b>0.33</b>

<b>USD</b>			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	379 737.88	0.04
<b>TOTAL USD</b>		<b>379 737.88</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>14 026 980.95</b>	<b>1.19</b>

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 23-25.05.54	12 500 000.00	12 191 288.00	1.03
<b>TOTAL EUR</b>		<b>12 191 288.00</b>	<b>1.03</b>

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	97 000 000.00	72 810 625.01	6.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	25 000 000.00	18 900 390.50	1.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-15.02.48	20 000 000.00	15 031 250.00	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	17 900 000.00	13 042 527.29	1.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.02.43	10 000 000.00	8 939 062.50	0.76
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	2 800 000.00	2 238 906.26	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	12 425 000.00	9 844 871.09	0.84
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	5 000 000.00	4 404 101.55	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	7 500 000.00	6 883 593.75	0.58
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	14 000 000.00	13 617 187.50	1.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	3 000 000.00	3 008 085.93	0.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	6 500 000.00	6 329 882.78	0.54
<b>TOTAL USD</b>		<b>175 050 484.16</b>	<b>14.83</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>187 241 772.16</b>	<b>15.86</b>

#### Obligations convertibles, taux fixe

<b>USD</b>			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S (PIK) STEP UP 23-30.09.32	195 767.00	13 412.00	0.00
<b>TOTAL USD</b>		<b>13 412.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>13 412.00</b>	<b>0.00</b>

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
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 0.00000% 23-30.09.28	1 100 319.00	242 917.43	0.02
<b>TOTAL USD</b>		<b>242 917.43</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>242 917.43</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>931 130 080.46</b>	<b>78.82</b>

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

### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

<b>USD</b>			
USD BANK 2018-BNK14-SUB 4.23100% 18-01.09.60	900 000.00	857 036.61	0.07
USD BANK BNK-SUB 4.40700% 18-01.11.61	1 850 000.00	1 774 104.67	0.15
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	1 350 000.00	1 270 856.66	0.11
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	1 908 479.80	0.16
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.44620% 21-10.03.33	1 300 000.00	1 154 600.20	0.10
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	1 000 000.00	643 287.55	0.05
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	2 775 000.00	2 636 330.47	0.22
USD CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB 4.42160% 18-01.11.51	1 490 000.00	1 406 834.01	0.12
USD FANNIE MAE 2.50000% 21-01.04.51	2 500 000.00	1 537 519.47	0.13
USD FANNIE MAE 3.00000% 19-01.09.49	11 378 495.00	3 377 092.30	0.28
USD FANNIE MAE 4.00000% 22-01.05.51	10 000 000.00	6 926 472.39	0.59
USD FANNIE MAE 4.00000% 22-01.10.52	7 000 000.00	5 637 771.21	0.48
USD FANNIE MAE 5.00000% 23-01.01.53	9 000 000.00	7 740 067.81	0.65
USD FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	15 500 000.00	13 624 387.29	1.15
USD FANNIE MAE 6.00000% 23-01.08.53	5 000 000.00	4 580 749.55	0.39
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	8 000 000.00	7 660 434.88	0.65
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.07.53	8 000 000.00	7 584 413.50	0.64
USD FANNIE MAE 6.50000% 23-01.02.53	10 000 000.00	8 708 748.00	0.74
USD FREDDIE MAC 5.00000% 22-01.01.53	8 000 000.00	7 076 949.83	0.60
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.01.53	5 000 000.00	4 540 749.51	0.38
USD FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.06.53	5 000 000.00	4 702 031.19	0.40
USD GINNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	5 000 000.00	4 854 679.39	0.41
USD GINNIE MAE 6.50000% 23-01.10.53	7 000 000.00	6 931 045.68	0.59
USD GINNIE MAE 7.00000% 23-01.10.53	7 000 000.00	6 925 074.62	0.59
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	780 383.76	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-SUB 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	414 570.52	0.03
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-SUB 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 286 415.18	0.11
<b>TOTAL USD</b>		<b>116 541 086.05</b>	<b>9.86</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>116 541 086.05</b>	<b>9.86</b>

### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

<b>USD</b>			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	2 060 000.00	1 939 896.23	0.16
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 295 937.50	0.11
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 988 750.00	0.17
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	500 000.00	499 381.60	0.04
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 620 000.00	1 618 987.50	0.14
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 4.155%/VAR 18-01.07.51	330 000.00	309 090.50	0.03
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 950 000.00	1 698 377.85	0.14
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 2.975%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 387 500.00	0.12
<b>TOTAL USD</b>		<b>10 737 921.18</b>	<b>0.91</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>10 737 921.18</b>	<b>0.91</b>

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	3 670 000.00	3 662 618.60	0.31
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	78 875.00	0.01
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	1 280 000.00	1 300 675.76	0.11
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	355 000.00	338 470.84	0.03

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 INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.20000% 23-28.11.33	3 900 000.00	4 193 712.98	0.35
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 7.80000% 23-28.11.53	7 495 000.00	8 403 376.69	0.71
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	2 495 000.00	2 497 430.23	0.21
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	1 995 000.00	2 052 392.96	0.17
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	920 000.00	851 395.60	0.07
<b>TOTAL USD</b>		<b>23 378 948.66</b>	<b>1.97</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>23 378 948.66</b>	<b>1.97</b>

#### Billets, taux variable

USD			
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 7.132%/VAR 24-19.01.55	1 090 000.00	1 085 505.86	0.09
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 085 505.86</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>1 085 505.86</b>	<b>0.09</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

AUD			
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	2 160 000.00	1 295 471.65	0.11
<b>TOTAL AUD</b>		<b>1 295 471.65</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>1 295 471.65</b>	<b>0.11</b>

#### Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 497 519.30	0.13
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 497 519.30</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 497 519.30</b>	<b>0.13</b>

#### Obligations, taux fixe

RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	1 900 000 000.00	2.10	0.00
<b>TOTAL RUB</b>		<b>2.10</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>2.10</b>	<b>0.00</b>

#### Obligations, taux variable

NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	7 000 000.00	5 260 394.49	0.45
<b>TOTAL NZD</b>		<b>5 260 394.49</b>	<b>0.45</b>

USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	313 000.00	299 671.55	0.03
<b>TOTAL USD</b>		<b>299 671.55</b>	<b>0.03</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>5 560 066.04</b>	<b>0.48</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>160 096 520.84</b>	<b>13.55</b>

### Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

#### Billets, taux fixe

USD			
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	1 990 000.00	1 984 345.05	0.17
USD ENGIE SA-144A 5.87500% 24-10.04.54	1 075 000.00	1 045 578.04	0.09
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.25000% 23-03.11.25	3 200 000.00	3 220 632.54	0.27
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 250 555.63</b>	<b>0.53</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>6 250 555.63</b>	<b>0.53</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>6 250 555.63</b>	<b>0.53</b>

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
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>				
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>				
<b>Irlande</b>				
EUR	ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	1 000.00	99 972.90	0.01
<b>TOTAL Irlande</b>			<b>99 972.90</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>			<b>99 972.90</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			<b>99 972.90</b>	<b>0.01</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>1 097 577 129.83</b>	<b>92.91</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	-235.00	43 369.72	0.00
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	195.00	-95 261.40	-0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.24	365.00	-821 831.77	-0.07
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	3 685.00	-3 390 871.60	-0.29
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	-1 167.00	823 481.88	0.07
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	-165.00	1 003 094.40	0.09
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.24	-115.00	167 171.54	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.24	395.00	-291 690.12	-0.02
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 17.06.24	-386.00	383 091.12	0.03
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	116.00	-309 746.56	-0.03
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.24	-190.00	3 095 230.53	0.26
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	1 765.00	1 323 750.00	0.11
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.24	-1 863.00	300 671.24	0.03
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-2 234.00	-733 017.86	-0.06
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-280.00	-395 656.39	-0.03
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-1 372.00	-1 316 735.05	-0.11
CAD	CAN 2YR BOND FUTURE 18.09.24	4 895.00	382 269.01	0.03
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	2 821.00	1 212 149.85	0.10
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	-1 626.00	-2 994 765.63	-0.25
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.24	1 571.00	103 722.99	0.01
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-1 511 574.10</b>	<b>-0.13</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-1 511 574.10</b>	<b>-0.13</b>

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.34200% 20-10.09.50	-10 000.00	7 990.96	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-10.09.50			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.13510% 20-16.09.30	-100 000.00	31 800.75	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-16.09.30			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-35 900 000.00	3 677 960.97	0.31
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-32 000 000.00	2 414 626.39	0.20
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-54 000 000.00	4 265 980.58	0.36
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.47300% 24-15.10.29	-55 000 000.00	4 473 691.73	0.38
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-15.10.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-755 000 000.00	-1 909 939.46	-0.16
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.46108% 22-08.11.52	-1 300 000.00	117 984.92	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 22-08.11.52			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-12 400 000.00	1 599 619.57	0.14
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53	-6 100 000.00	965 783.30	0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.45500% 23-29.06.28	-100 000 000.00	-263 611.26	-0.02
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 23-29.06.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.69500% 23-10.07.33	-28 350 000.00	-254 861.84	-0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 23-10.07.33			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.20000% 23-17.11.28	-420 000 000.00	-1 041 366.61	-0.09
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-17.11.28			

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	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.26770% 23-27.11.24	-316 000 000.00	508 065.37	0.04
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.26770% 23-27.11.24			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-32 700 000.00	328 945.43	0.03
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-32 800 000.00	298 026.57	0.03
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-32 500 000.00	318 596.37	0.03
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-53 000 000.00	408 999.98	0.04
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.71800% 24-20.05.29	-170 000 000.00	146 960.73	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-20.05.29			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.00500% 24-30.05.29	-169 000 000.00	3 314.94	0.00
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 24-30.05.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24	75 000 000.00	52 844.77	0.00
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-19.09.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.96250% 19-21.10.24	140 000 000.00	104 159.31	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-21.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	111 000 000.00	97 607.67	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-30.10.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.92500% 20-16.01.25	114 000 000.00	123 184.21	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-16.01.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	110 000 000.00	68 063.64	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22000% 19-21.11.24	42 500 000.00	-567 271.98	-0.05
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 19-21.11.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29	160 000 000.00	-473 777.72	-0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-20.04.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 19-26.09.29	150 000 000.00	-1 035 281.58	-0.09
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-26.09.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 20-09.01.30	320 000 000.00	-2 162 587.74	-0.18
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-09.01.30			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.53600% 20-14.02.30	245 000 000.00	-1 856 481.09	-0.16
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-14.02.30			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 19-16.07.24	90 000 000.00	29 797.90	0.00
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-16.07.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	119 000 000.00	-5 679 295.30	-0.48
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	477 000 000.00	-2 796 937.43	-0.24
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	223 000 000.00	-1 141 406.08	-0.10
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	32 000 000.00	-94 763.26	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	247 000 000.00	-280 387.40	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	26 000 000.00	103 579.17	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	25 500 000.00	116 002.12	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	225 000 000.00	1 354 203.88	0.12
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	32 250 000.00	83 005.42	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.727615% 23-02.01.25	319 000 000.00	864 560.65	0.07
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.05100% 23-15.02.33	170 000 000.00	-321 946.46	-0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC ZAR 23-15.02.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	277 500 000.00	-497 612.59	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	277 500 000.00	-516 790.24	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.724916% 23-02.01.25	370 000 000.00	193 769.32	0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	181 000 000.00	-3 327 632.96	-0.28
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	170 000 000.00	-1 603 106.51	-0.14
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.77250% 24-30.01.27	119 000 000.00	-849 817.97	-0.07
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAONREPO 24-30.01.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.90500% 24-13.02.27	43 000 000.00	311 389.30	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-13.02.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	68 000 000.00	503 542.57	0.04
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	52 000 000.00	-557 451.37	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.93600% 24-04.01.27	182 000 000.00	-793 036.41	-0.07
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-04.01.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	51 500 000.00	-579 462.35	-0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			

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
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.84250% 24-02.01.26	380 000 000.00	-937 206.68	-0.08
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.21000% 24-26.03.29	10 550 000 000.00	-474 383.19	-0.04
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-26.03.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.42250% 24-02.04.29	10 750 000 000.00	-195 650.83	-0.02
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-02.04.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 10.67000% 24-02.01.26	375 000 000.00	-79 181.93	-0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95000% 24-20.05.29	365 000 000.00	-120 311.25	-0.01
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY PRIBOR 6M 24-20.05.29			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.44250% 24-30.05.29	3 580 000 000.00	70.70	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 24-30.05.29			
<b>TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-6 837 430.30</b>	<b>-0.58</b>
<b>Credit Default Swaps*</b>				
USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-8 750 000.00	-21 681.63	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	8 750 000.00	21 075.25	0.00
<b>TOTAL des Credit Default Swaps</b>			<b>-606.38</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>			<b>-6 838 036.68</b>	<b>-0.58</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-8 349 610.78</b>	<b>-0.71</b>

## Contrats de change à terme

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

INR	1 021 610 000.00	USD	12 243 648.13	6.6.2024	-4 491.95	0.00
KRW	16 442 000 000.00	USD	11 974 364.58	7.6.2024	-94 166.79	-0.01
BRL	25 270 000.00	USD	4 914 908.10	6.6.2024	-108 486.85	-0.01
USD	72 105 062.26	CNH	522 355 000.00	6.6.2024	210 793.46	0.02
PLN	34 165 000.00	USD	8 457 882.76	6.6.2024	219 753.65	0.02
JPY	1 232 800 000.00	USD	7 840 968.77	6.6.2024	8 114.81	0.00
AUD	1 468 100.00	USD	959 221.60	6.6.2024	17 235.92	0.00
AUD	29 795 000.00	USD	19 467 343.88	6.6.2024	349 802.03	0.03
EUR	266 208 700.00	USD	285 127 753.00	6.6.2024	3 907 006.81	0.33
USD	379 286 777.22	EUR	354 120 000.00	6.6.2024	-5 197 235.30	-0.44
USD	180 042 523.03	NZD	303 935 000.00	6.6.2024	-6 695 140.98	-0.57
USD	20 663 233.10	CHF	18 775 000.00	6.6.2024	-156 273.69	-0.01
CHF	122 022 600.00	USD	134 294 616.65	6.6.2024	1 015 654.98	0.09
CAD	25 735 000.00	USD	18 761 105.12	6.6.2024	119 111.33	0.01
CAD	296 227 300.00	USD	215 953 041.18	6.6.2024	1 371 052.16	0.12
USD	95 118 032.22	GBP	75 995 000.00	6.6.2024	-1 640 473.60	-0.14
USD	24 684 275.25	MXN	420 580 000.00	6.6.2024	35 475.92	0.00
USD	40 956 646.72	SEK	446 450 000.00	7.6.2024	-1 501 993.80	-0.13
USD	4 406 530.53	HUF	1 603 900 000.00	6.6.2024	-56 764.14	0.00
NOK	773 090 000.00	USD	69 818 564.21	6.6.2024	3 804 440.97	0.32
USD	6 947 399.46	ZAR	129 920 000.00	6.6.2024	48 790.09	0.00
USD	1 686 961.77	SGD	2 290 000.00	6.6.2024	-7 483.19	0.00
NZD	3 635 000.00	USD	2 169 600.28	6.6.2024	63 743.72	0.01
USD	1 687 095.27	CHF	1 525 000.00	6.6.2024	-3 969.86	0.00
USD	787 530.12	EUR	729 400.00	6.6.2024	-4 412.27	0.00
USD	2 271 118.96	MXN	38 480 000.00	6.6.2024	15 933.74	0.00
USD	2 394 666.20	NZD	3 985 000.00	6.6.2024	-53 717.80	0.00
USD	3 548 209.73	EUR	3 290 000.00	6.6.2024	-23 891.26	0.00
CAD	16 418 587.03	EUR	11 105 000.00	6.6.2024	-11 870.00	0.00
USD	3 326 363.72	GBP	2 665 000.00	6.6.2024	-66 772.91	-0.01
JPY	440 000 000.00	USD	2 840 265.41	6.6.2024	-38 840.38	0.00
AUD	1 960 000.00	USD	1 291 298.96	6.6.2024	12 329.37	0.00
NZD	2 000 000.00	USD	1 200 402.00	6.6.2024	28 398.00	0.00
BRL	31 074 674.00	USD	6 005 000.00	6.6.2024	-94 514.31	-0.01
USD	6 005 000.00	ZAR	111 111 181.56	6.6.2024	105 118.24	0.01
AUD	16 800.00	USD	11 099.52	6.6.2024	74.44	0.00
EUR	2 361 500.00	USD	2 545 824.28	6.6.2024	18 162.49	0.00
CAD	3 548 800.00	USD	2 592 921.93	6.6.2024	10 618.47	0.00
GBP	9 580 000.00	CHF	10 857 352.17	6.6.2024	157 739.82	0.01
USD	6 563 906.79	GBP	5 230 000.00	6.6.2024	-95 044.27	-0.01
USD	1 855 525.22	CAD	2 535 000.00	6.6.2024	-4 251.30	0.00
USD	13 854 567.59	EUR	12 820 000.00	7.6.2024	-65 302.72	-0.01
USD	886 728.47	EUR	818 800.00	6.6.2024	-2 279.52	0.00
USD	2 390 604.49	EUR	2 198 500.00	6.6.2024	3 594.15	0.00
USD	12 040 000.00	KRW	16 183 331 220.00	7.6.2024	346 703.82	0.03
CNH	87 038 488.75	AUD	18 065 000.00	6.6.2024	-35 792.87	0.00

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net		
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)				
<b>Contrats de change à terme (suite)</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
CNH	86 793 659.43	USD	12 040 000.00	6.6.2024	-94 164.92	-0.01
EUR	10 040 000.00	USD	10 920 406.60	6.6.2024	-19 527.00	0.00
USD	2 417 671.08	NZD	3 960 000.00	6.6.2024	-15 352.92	0.00
USD	350 356.95	CHF	316 400.00	6.6.2024	-497.48	0.00
CHF	11 185 032.67	AUD	18 505 000.00	6.6.2024	95 039.88	0.01
USD	2 157 419.54	ZAR	39 470 000.00	6.6.2024	61 605.87	0.01
EUR	4 500 000.00	USD	4 881 753.00	6.6.2024	4 099.41	0.00
CHF	1 458 500.00	USD	1 609 447.15	6.6.2024	7 876.45	0.00
USD	1 304 355.80	EUR	1 199 100.00	6.6.2024	2 438.99	0.00
NZD	2 580 000.00	USD	1 574 568.84	6.6.2024	10 583.16	0.00
GBP	1 000 000.00	USD	1 269 883.00	6.6.2024	3 339.00	0.00
EUR	3 200 000.00	USD	3 476 474.24	6.6.2024	-2 090.30	0.00
JPY	204 500 000.00	USD	1 312 561.61	6.6.2024	-10 535.66	0.00
USD	777 700.45	EUR	715 700.00	6.6.2024	632.77	0.00
EUR	1 766 057.93	JPY	299 000 000.00	6.6.2024	13 785.58	0.00
CHF	10 949 506.00	GBP	9 425 000.00	6.6.2024	141 736.27	0.01
USD	351 791.90	CHF	321 400.00	6.6.2024	-4 607.01	0.00
USD	843 395.70	EUR	779 100.00	6.6.2024	-2 508.21	0.00
EUR	3 065 000.00	USD	3 322 311.65	7.6.2024	5 644.86	0.00
USD	1 466 786.91	CHF	1 338 600.00	6.6.2024	-17 580.16	0.00
USD	2 012 034.22	EUR	1 851 800.00	6.6.2024	1 451.66	0.00
EUR	11 015 000.00	SEK	126 941 640.51	7.6.2024	-112 466.63	-0.01
GBP	1 573 117.95	NOK	21 090 000.00	6.6.2024	-5 516.72	0.00
USD	5 951 764.23	EUR	5 470 000.00	6.6.2024	12 739.19	0.00
USD	842 927.70	EUR	774 900.00	6.6.2024	1 583.91	0.00
USD	10 874 201.29	BRL	56 344 674.00	6.6.2024	157 294.35	0.01
BRL	56 350 000.00	USD	10 842 585.29	5.7.2024	-158 636.08	-0.01
USD	12 264 225.69	INR	1 021 610 000.00	6.6.2024	25 069.51	0.00
INR	1 021 610 000.00	USD	12 252 458.62	5.7.2024	-24 645.56	0.00
USD	187 904.10	KRW	258 668 780.00	7.6.2024	1 002.49	0.00
KRW	259 000 000.00	USD	188 429.42	5.7.2024	-976.65	0.00
NZD	5 295 000.00	USD	3 241 336.90	6.6.2024	11 911.10	0.00
JPY	149 900 000.00	USD	958 400.31	6.6.2024	-4 005.74	0.00
USD	430 960.40	CHF	389 400.00	6.6.2024	-843.38	0.00
CHF	389 400.00	USD	430 867.46	4.6.2024	768.08	0.00
USD	978 581.16	EUR	900 000.00	6.6.2024	1 410.68	0.00
JPY	151 100 000.00	USD	964 145.04	6.6.2024	-2 110.22	0.00
USD	1 020 682.08	GBP	800 000.00	6.6.2024	2 104.48	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-4 007 468.32</b>	<b>-0.34</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>111 095 115.66*</b>	<b>9.40</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-20 894 549.63</b>	<b>-1.77</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>5 947 741.42</b>	<b>0.51</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>1 181 368 358.18</b>	<b>100.00</b>

\* Au 31 mai 2024, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 70 000.00 USD en faveur de Bank of America.

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		154 823 957.77	211 246 720.75	273 705 086.49
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU045555184</b>			
Actions en circulation		2 675.0000	5 090.9070	13 485.9070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.45	102.25	108.95
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		102.45	102.25	108.95
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist</b>	<b>LU045555267</b>			
Actions en circulation		68 491.6890	73 591.6890	114 891.6890
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.15	92.82	100.03
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		92.15	92.82	100.03
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0455552678</b>			
Actions en circulation		705.0000	1 298.0000	1 362.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.29	124.77	127.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		130.29	124.77	127.81
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0455555697</b>			
Actions en circulation		3 000.0000	3 000.0000	3 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.45	102.15	108.74
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		102.45	102.15	108.74
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0455558790</b>			
Actions en circulation		5 981.0000	8 189.0000	18 978.7480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.36	107.48	113.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		110.36	107.48	113.06
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0455555853</b>			
Actions en circulation		44 395.0290	47 036.7320	78 309.1540
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.44	108.70	115.27
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.44	108.70	115.27
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2451285923</b>			
Actions en circulation		335 805.3560	179 187.6370	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.84	96.70	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		98.84	96.70	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0455550201</b>			
Actions en circulation		104 524.7440	170 039.3920	254 278.3750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		142.76	137.42	141.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		142.76	137.42	141.50
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0455553486</b>			
Actions en circulation		106 910.3670	150 606.4570	190 037.3320
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.75	110.02	117.74
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.75	110.02	117.74
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0455556406</b>			
Actions en circulation		360 792.7870	640 975.6790	883 104.2110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.53	118.01	124.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		120.53	118.01	124.80
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240775160</b>			
Actions en circulation		60 545.2180	70 316.4620	114 564.1230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.35	123.06	126.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		128.35	123.06	126.20

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240774940</b>		
Actions en circulation	27 877.4950	35 371.2910	42 997.7070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF	102.20	102.04	108.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>	102.20	102.04	108.77
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240775087</b>		
Actions en circulation	159 812.7180	379 468.6000	427 429.8880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	108.90	106.20	111.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>	108.90	106.20	111.87

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 30.8.2022

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	0.2%	-6.1%	-2.6%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	0.2%	-6.1%	-2.6%
Catégorie I-A3-acc	USD	4.4%	-2.4%	-1.4%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	0.3%	-6.1%	-2.5%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	2.7%	-4.9%	-2.2%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	0.7%	-5.7%	-2.1%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	3.1%	-	-
Catégorie P-acc	USD	3.9%	-2.9%	-1.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-0.2%	-6.6%	-3.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.1%	-5.4%	-2.7%
Catégorie Q-acc	USD	4.3%	-2.5%	-1.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.2%	-6.2%	-2.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.5%	-5.1%	-2.3%
Benchmark: <sup>1</sup>				
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged CHF)	CHF	-0.7%	-4.9%	1.2%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years	USD	3.5%	-1.2%	2.5%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged EUR)	EUR	1.7%	-3.9%	1.5%

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont succédé les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%. Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a enregistré une performance totale positive en termes absolus, et a également surperformé l'indice Bloomberg Global inflation linked 1-10 years (USD hedged) sur l'exercice. Tant la gestion de la durée que celle du crédit ont apporté une contribution favorable à la performance absolue. En particulier, l'augmentation de la durée au dernier trimestre 2024 a apporté une contribution clé à la performance, parallèlement à la chute des rendements. L'exposition aux secteurs du crédit d'entreprise a également apporté une contribution positive, tandis que les écarts se resserraient sur la période.

Nous avons réalisé une prise de bénéfice sur notre exposition surpondérée à la durée, en réduisant la durée globale du portefeuille pendant le rebond des taux de novembre-décembre 2023. Plus récemment, nous avons renforcé la durée, étant donné le recul des rendements, en privilégiant le Royaume-Uni et la zone euro par rapport aux États-Unis. Nous détenons un panier diversifié d'émetteurs des marchés émergents avec des fondamentaux raisonnablement bons là où nous percevons un carry ajusté des risques attrayant, avec un risque de défaut limité ainsi que des allocations défensives et sélectives dans les titres notés «Investment grade» et les titres d'entreprise à haut rendement, tout en maintenant une liquidité importante pour profiter de futures diminutions d'allocation.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	38.14
Grande-Bretagne	12.36
Nouvelle-Zélande	7.82
France	7.70
Italie	6.91
Espagne	4.23
Allemagne	2.19
Japon	1.84
Brésil	1.74
Suède	1.54
Australie	1.44
Suisse	1.34
Pays-Bas	1.16
Luxembourg	1.00
Slovénie	0.65
Danemark	0.56
Canada	0.56
Roumanie	0.43
Belgique	0.41
Norvège	0.29
Bermudes	0.25
Iles Caïmans	0.24
Inde	0.23
Egypte	0.23
Supranationaux	0.19
Turquie	0.17
Colombie	0.16
Lettonie	0.16
Argentine	0.13
Hong Kong	0.13
Finlande	0.10
Irlande	0.08
Pérou	0.08
<b>TOTAL</b>	<b>94.46</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	75.37
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.86
Banques & instituts de crédit	4.66
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.21
Assurances	1.15
Pétrole	0.72
Télécommunications	0.71
Immobilier	0.68
Trafic et transport	0.65
Véhicules	0.65
Textiles, habillement & maroquinerie	0.49
Chimie	0.45
Appareils et composants électriques	0.43
Services divers	0.42
Distribution d'énergie & d'eau	0.41
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.24
Internet, logiciels et services informatiques	0.22
Equipement informatique et de réseau	0.21
Organisations supranationales	0.19
Machines et appareils	0.17
Métaux non ferreux	0.14
Commerce de détail, centres commerciaux	0.13
Tabac et boissons alcoolisées	0.13
Soins de santé & services sociaux	0.10
Industrie aéronautique et spatiale	0.07
<b>TOTAL</b>	<b>94.46</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	156 386 606.82
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-10 140 817.97
Total portefeuille-titres (note 1)	146 245 788.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 792 065.77
Autres liquidités (marges)	934 166.45
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 177 348.29
A recevoir sur souscriptions	47.97
Intérêts à recevoir sur titres	794 666.65
Autres actifs	5 042.95
Autres créances	0.02
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	146 919.30
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	317 034.58
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 654 851.43
<b>TOTAL Actif</b>	<b>158 067 932.26</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-2 843 689.98
A payer sur rachats	-309 259.88
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-81 394.38
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-9 630.25
Total des Provisions pour frais	-91 024.63
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-3 243 974.49</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>154 823 957.77</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	278 398.26
Intérêts sur titres	3 083 380.25
Dividendes	144 517.50
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	5 205 318.00
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	22 601.79
Autres revenus (note 4)	141 885.88
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>8 876 101.68</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-6 322 003.03
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 218 488.63
Taxe d'abonnement (note 3)	-68 592.32
Autres commissions et frais (note 2)	-93 523.02
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-199 666.30
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-7 902 273.30</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>973 828.38</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 619 669.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	687 896.24
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-5 015 525.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	503 854.04
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 901 241.15
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-7 542 203.62</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-6 568 375.24</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 992 426.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 815.32
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	453 040.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	3 052 742.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	469 374.97
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>13 975 399.01</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>7 407 023.77</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	211 246 720.75
Souscriptions	49 580 245.34
Rachats	-113 152 885.49
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-63 572 640.15
Dividendes versés	-257 146.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	973 828.38
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 542 203.62
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	13 975 399.01
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	7 407 023.77
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>154 823 957.77</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 090.9070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 415.9070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 675.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 591.6890
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>68 491.6890</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 298.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-593.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>705.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 189.0000
Nombre d'actions émises	772.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 980.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 981.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 036.7320
Nombre d'actions émises	1 591.2800
Nombre d'actions rachetées	-4 232.9830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>44 395.0290</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	179 187.6370
Nombre d'actions émises	429 652.0190
Nombre d'actions rachetées	-273 034.3000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>335 805.3560</b>

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	170 039.3920
Nombre d'actions émises	1 594.9230
Nombre d'actions rachetées	-67 109.5710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>104 524.7440</b>
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 606.4570
Nombre d'actions émises	330.8960
Nombre d'actions rachetées	-44 026.9860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>106 910.3670</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	640 975.6790
Nombre d'actions émises	6 883.7370
Nombre d'actions rachetées	-287 066.6290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>360 792.7870</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 316.4620
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 771.2440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>60 545.2180</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 371.2910
Nombre d'actions émises	3 565.0000
Nombre d'actions rachetées	-11 058.7960
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>27 877.4950</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	379 468.6000
Nombre d'actions émises	21 907.9530
Nombre d'actions rachetées	-241 563.8350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>159 812.7180</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF hedged) I-A1-dist	1.8.2023	4.8.2023	CHF	0.8494
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	0.8156

<sup>1</sup> Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Actions</b>			
<b>Grande-Bretagne</b>			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	320 000.00	330 307.26	0.21
<b>TOTAL Grande-Bretagne</b>		<b>330 307.26</b>	<b>0.21</b>
<b>Total des Actions</b>		<b>330 307.26</b>	<b>0.21</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	1 726 693.16	1.12
<b>TOTAL BRL</b>		<b>1 726 693.16</b>	<b>1.12</b>
<b>EUR</b>			
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	150 000.00	164 664.13	0.10
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	262 476.37	0.17
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	490 000.00	521 854.09	0.34
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 4.12500% 24-27.09.32	445 000.00	477 093.93	0.31
EUR SOLVAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28	300 000.00	323 847.72	0.21
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	405 000.00	444 548.32	0.29
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	260 000.00	261 167.25	0.17
<b>TOTAL EUR</b>		<b>2 455 651.81</b>	<b>1.59</b>
<b>GBP</b>			
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	350 000.00	375 880.47	0.24
<b>TOTAL GBP</b>		<b>375 880.47</b>	<b>0.24</b>
<b>USD</b>			
USD AMGEN INC 5.50700% 23-02.03.26	370 000.00	369 919.41	0.24
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	215 000.00	219 676.25	0.14
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	490 000.00	500 623.35	0.32
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	291 000.00	127 949.07	0.08
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	140 203.00	66 815.49	0.04
USD ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	20 992.00	12 227.84	0.01
USD AT&T INC 5.53900% 23-20.02.26	365 000.00	364 984.05	0.24
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	400 000.00	400 468.87	0.26
USD BOEING CO/THE-144A 6.52800% 24-01.05.34	110 000.00	111 531.01	0.07
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	130 000.00	130 104.04	0.08
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	75 000.00	77 017.57	0.05
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	200 000.00	199 809.84	0.13
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	315 000.00	318 590.19	0.21
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	160 000.00	158 293.14	0.10
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	266 193.60	0.17
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	200 000.00	206 517.37	0.13
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	400 000.00	342 228.00	0.22
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	260 000.00	265 392.40	0.17
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	200 000.00	201 260.00	0.13
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	210 000.00	209 336.40	0.14
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	300 000.00	259 862.10	0.17
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	8 000.00	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00	10 000.00	0.01
USD SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	160 000.00	159 280.95	0.10
USD TAPESTRY INC 7.00000% 23-27.11.26	300 000.00	308 021.85	0.20
USD UBS AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	475 000.00	481 003.54	0.31
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	365 000.00	363 224.50	0.23
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	485 000.00	484 979.45	0.31
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 623 310.28</b>	<b>4.27</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>11 181 535.72</b>	<b>7.22</b>

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
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	600 000.00	598 399.22	0.39
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	200 000.00	199 207.60	0.13
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	300 000.00	329 343.90	0.21
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	655 000.00	692 536.14	0.45
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	255 000.00	299 112.65	0.19
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	200 000.00	221 390.31	0.14
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	200 000.00	202 193.00	0.13
<b>TOTAL EUR</b>		<b>2 542 182.82</b>	<b>1.64</b>
<b>GBP</b>			
GBP BARCLAYS PLC-SUB 8.500%/VAR 24-PRP	325 000.00	410 272.79	0.26
<b>TOTAL GBP</b>		<b>410 272.79</b>	<b>0.26</b>
<b>USD</b>			
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	402 060.75	0.26
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.750%/VAR 24-PRP	200 000.00	198 264.00	0.13
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	200 000.00	196 538.40	0.13
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00	213 535.60	0.14
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 010 398.75</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>3 962 854.36</b>	<b>2.56</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	450 000.00	295 753.06	0.19
<b>TOTAL AUD</b>		<b>295 753.06</b>	<b>0.19</b>
<b>EUR</b>			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	200 000.00	216 017.47	0.14
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 24-12.04.32	375 000.00	396 955.07	0.26
EUR CEPESA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	600 000.00	635 070.79	0.41
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	100 000.00	103 356.72	0.07
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	850 000.00	920 144.89	0.59
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	220 000.00	239 603.71	0.15
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	260 000.00	284 497.12	0.18
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	315 000.00	340 141.34	0.22
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	255 000.00	275 969.83	0.18
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-24.04.36	295 000.00	312 406.47	0.20
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	135 000.00	147 804.07	0.09
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	145 000.00	156 689.48	0.10
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	300 000.00	307 890.05	0.20
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	175 000.00	188 763.37	0.12
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	458 340.32	0.30
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	300 000.00	330 819.88	0.21
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	125 000.00	132 847.83	0.09
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	130 000.00	148 837.54	0.10
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	117 683.47	0.08
<b>TOTAL EUR</b>		<b>5 713 839.42</b>	<b>3.69</b>
<b>GBP</b>			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	350 000.00	445 181.51	0.29
<b>TOTAL GBP</b>		<b>445 181.51</b>	<b>0.29</b>
<b>USD</b>			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	200 000.00	195 772.56	0.13
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	450 000.00	357 646.50	0.23
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	865 000.00	863 607.50	0.56
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	360 000.00	358 102.80	0.23
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 775 129.36</b>	<b>1.15</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>8 229 903.35</b>	<b>5.32</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	300 000.00	362 319.00	0.23
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-02.11.44	170 000.00	185 330.07	0.12
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	115 000.00	129 213.54	0.08
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	250 000.00	277 110.25	0.18
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	115 000.00	128 035.01	0.08
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	240 000.00	260 869.68	0.17
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	100 000.00	107 057.53	0.07
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	470 000.00	501 940.73	0.33
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	205 000.00	222 049.49	0.14
<b>TOTAL EUR</b>		<b>2 173 925.30</b>	<b>1.40</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 173 925.30</b>	<b>1.40</b>

### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	210 000.00	239 374.80	0.16
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	228 101.93	0.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	550 000.00	424 344.76	0.27
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	300 000.00	299 634.07	0.19
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	100 000.00	100 993.83	0.07
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32	200 000.00	212 416.31	0.14
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 000 000.00	1 009 829.07	0.65
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	100 000.00	108 235.19	0.07
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	235 000.00	254 585.36	0.16
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.84000% 19-25.09.25	600 000.00	623 227.76	0.40
<b>TOTAL EUR</b>		<b>3 500 743.08</b>	<b>2.26</b>
<b>GBP</b>			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	179 513.63	0.11
<b>TOTAL GBP</b>		<b>179 513.63</b>	<b>0.11</b>
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	105 000 000.00	445 717.97	0.29
<b>TOTAL JPY</b>		<b>445 717.97</b>	<b>0.29</b>
<b>USD</b>			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	300 000.00	249 450.00	0.16
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	16 000.00	0.01
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	120 093.75	0.08
<b>TOTAL USD</b>		<b>385 543.75</b>	<b>0.25</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 511 518.43</b>	<b>2.91</b>

### Obligations, taux variable

<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	1 400 000.00	1 391 577.22	0.90
<b>TOTAL AUD</b>		<b>1 391 577.22</b>	<b>0.90</b>
<b>DKK</b>			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 18-15.11.30	3 750 000.00	611 158.37	0.39
<b>TOTAL DKK</b>		<b>611 158.37</b>	<b>0.39</b>
<b>EUR</b>			
EUR FRA, REP-OAT-144A-REG-S 0.100%/INFLATION IDX LKD 21-25.07.31	1 900 000.00	2 344 696.68	1.52
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	3 100 000.00	4 198 839.83	2.71
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28	700 000.00	868 153.50	0.56
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/INF IDX LKD 21-01.03.32	1 904 000.00	2 226 009.97	1.44
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 0.500%/CPI LINKED 14-15.04.30	1 600 000.00	2 168 614.28	1.40
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	200 000.00	218 609.44	0.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 000 000.00		1 339 569.22	0.87
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	5 370 000.00		6 548 236.20	4.23
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 1.500%/CPI LINKED 23-15.05.29	1 300 000.00		1 450 977.28	0.94
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.250%/CPI LKD 15-15.09.32	500 000.00		655 808.70	0.42
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	400 000.00		408 923.81	0.26
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	1 400 000.00		1 892 409.38	1.22
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 000 000.00		1 332 125.48	0.86
<b>TOTAL EUR</b>			<b>25 652 973.77</b>	<b>16.57</b>

#### GBP

GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 4.125%/RPI LINKED 92-22.07.30	830 000.00		3 624 937.27	2.34
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%/RPI LINKED 08-22.11.32	1 200 000.00		2 881 413.72	1.86
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.625%/RPI LINKED 10-22.03.40	300 000.00		635 291.05	0.41
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	1 150 000.00		2 339 059.63	1.51
GBP UNITED KINGDOM OF GB&NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 21-10.08.31	1 500 000.00		2 464 115.51	1.59
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 18-10.08.28	1 700 000.00		2 959 545.80	1.91
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	310 000.00		408 269.41	0.27
<b>TOTAL GBP</b>			<b>15 312 632.39</b>	<b>9.89</b>

#### JPY

JPY JAPAN 0.005%/CPI LINKED 21-10.03.31	300 000 000.00		2 194 904.91	1.42
<b>TOTAL JPY</b>			<b>2 194 904.91</b>	<b>1.42</b>

#### NZD

NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	7 886 000.00		6 173 264.77	3.99
<b>TOTAL NZD</b>			<b>6 173 264.77</b>	<b>3.99</b>

#### SEK

SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.125%/CPI LINKED 17-01.12.27	16 000 000.00		1 896 596.05	1.23
<b>TOTAL SEK</b>			<b>1 896 596.05</b>	<b>1.23</b>

#### USD

USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00		249 827.55	0.16
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00		173 690.00	0.11
<b>TOTAL USD</b>			<b>423 517.55</b>	<b>0.27</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>53 656 625.03</b>	<b>34.66</b>

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

#### USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%INFLATION LINKED 21-15.07.31	4 000 000.00		4 070 708.57	2.63
<b>TOTAL USD</b>			<b>4 070 708.57</b>	<b>2.63</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			<b>4 070 708.57</b>	<b>2.63</b>

#### Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

#### BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 200.00		962 202.76	0.62
<b>TOTAL BRL</b>			<b>962 202.76</b>	<b>0.62</b>

#### EUR

EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.700%/CPI LINKED 18-30.11.33	1 100 000.00		1 399 748.68	0.90
<b>TOTAL EUR</b>			<b>1 399 748.68</b>	<b>0.90</b>

#### USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	150 000.00		307 374.33	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	1 600 000.00		1 583 124.76	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	250 000.00		291 954.12	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI INDEX 19-15.07.29	3 700 000.00		4 129 092.59	2.67
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	6 800 000.00		7 397 979.17	4.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.07.30	6 100 000.00		6 623 516.40	4.28

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 AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.01.31	7 000 000.00		7 380 537.91	4.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.01.32	7 300 000.00		7 080 365.93	4.57
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 22-15.07.32	5 900 000.00		5 659 321.68	3.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 23-15.01.33	2 800 000.00		2 704 952.20	1.75
USD AMERICA, UNITED STATES 1.37500%/CPI LINKED 23-15.07.33	3 500 000.00		3 384 695.86	2.19
<b>TOTAL USD</b>			<b>46 542 914.95</b>	<b>30.07</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			<b>48 904 866.39</b>	<b>31.59</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			<b>137 022 244.41</b>	<b>88.50</b>

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

### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

#### USD

USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	400 000.00		376 678.88	0.24
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	125 000.00		124 845.40	0.08
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	270 000.00		269 831.25	0.18
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	190 000.00		34 479.97	0.02
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00		1 066 929.68	0.69
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 872 765.18</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			<b>1 872 765.18</b>	<b>1.21</b>

### Billets, taux fixe

#### USD

USD CARRIER GLOBAL CORP 5.80000% 24-30.11.25	300 000.00		301 354.00	0.20
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	325 000.00		325 316.56	0.21
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	170 000.00		157 323.10	0.10
<b>TOTAL USD</b>			<b>783 993.66</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>783 993.66</b>	<b>0.51</b>

### Obligations, taux fixe

#### RUB

RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	187 000 000.00		0.21	0.00
<b>TOTAL RUB</b>			<b>0.21</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>0.21</b>	<b>0.00</b>

### Obligations, taux variable

#### NZD

NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	5 000 000.00		3 757 424.64	2.42
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 600 000.00		2 179 611.03	1.41
<b>TOTAL NZD</b>			<b>5 937 035.67</b>	<b>3.83</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>5 937 035.67</b>	<b>3.83</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>8 593 794.72</b>	<b>5.55</b>

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

#### USD

USD ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	330 000.00		327 815.42	0.21
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.25000% 23-03.11.25	300 000.00		301 934.30	0.20
<b>TOTAL USD</b>			<b>629 749.72</b>	<b>0.41</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>629 749.72</b>	<b>0.41</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			<b>629 749.72</b>	<b>0.41</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>146 245 788.85</b>	<b>94.46</b>

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	
<b>Instruments dérivés</b>				
<b>Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>				
<b>Contrats financiers à terme sur obligations</b>				
EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	-11.00	2 030.07	0.00
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	-16.00	7 642.62	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 06.06.24	26.00	-56 396.92	-0.04
EUR	EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	141.00	-71 139.37	-0.05
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	-181.00	127 720.84	0.08
EUR	EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	-2.00	12 158.72	0.01
EUR	EURO-OAT FUTURE 06.06.24	5.00	-11 290.24	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 26.09.24	59.00	-43 568.90	-0.03
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	1.00	-2 670.23	0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.24	-13.00	211 269.85	0.14
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-57.00	-33 062.50	-0.02
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.24	-131.00	21 142.21	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-20.00	-6 562.52	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-15.00	-21 203.13	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-129.00	-123 796.94	-0.08
CAD	CAN 2YR BOND FUTURE 18.09.24	233.00	18 196.82	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	409.00	175 742.39	0.11
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	-37.00	-68 140.63	-0.04
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.24	134.00	8 847.16	0.01
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>146 919.30</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>146 919.30</b>	<b>0.09</b>

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	727 396.18	0.47
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-15 000 000.00	1 131 856.12	0.73
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-13 000 000.00	1 026 995.32	0.66
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-70 000 000.00	-177 080.48	-0.11
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 400 000.00	180 602.21	0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-3 000 000.00	113 299.06	0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 23-04.04.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.20000% 23-17.11.28	-30 000 000.00	-74 383.33	-0.05
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-17.11.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.26770% 23-27.11.24	-19 000 000.00	30 548.23	0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.26770% 23-27.11.24			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-2 100 000.00	21 124.94	0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-2 200 000.00	19 989.59	0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-2 300 000.00	22 546.82	0.01
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-3 500 000.00	27 009.43	0.02
CHF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.71800% 24-20.05.29	-10 000 000.00	8 644.75	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-20.05.29			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	20 000 000.00	12 375.20	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.27000% 20-11.06.25	20 000 000.00	13 585.03	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-11.06.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	-172 585.31	-0.11
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-20.04.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	8 000 000.00	-381 801.37	-0.25
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	46 000 000.00	-269 725.62	-0.17
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	28 000 000.00	-143 315.57	-0.09
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	4 000 000.00	-11 845.41	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	70 000 000.00	-150 153.80	-0.10
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	28 000 000.00	-31 784.81	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			

Dénomination		Evaluation en USD		
		Nombre/ Nominal	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 REC 4.65000% 22-19.12.27	3 500 000.00	13 943.35	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	3 000 000.00	13 647.31	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	30 000 000.00	180 560.52	0.12
BRL	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	4 000 000.00	10 295.25	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.727615% 23-02.01.25	41 000 000.00	111 119.08	0.07
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	27 500 000.00	-49 312.96	-0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	27 500 000.00	-51 213.45	-0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.724916% 23-02.01.25	45 000 000.00	23 566.54	0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	12 000 000.00	-220 616.55	-0.14
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	10 000 000.00	-94 300.38	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 23-27.11.26			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.77250% 24-30.01.27	10 000 000.00	-71 413.27	-0.05
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAONREPO 24-30.01.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	4 500 000.00	33 322.67	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	4 500 000.00	-48 240.98	-0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	3 000 000.00	-33 755.09	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.84250% 24-02.01.26	10 000 000.00	-24 663.34	-0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.21000% 24-26.03.29	675 000 000.00	-30 351.53	-0.02
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-26.03.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.42250% 24-02.04.29	725 000 000.00	-13 195.05	-0.01
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-02.04.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 10.67000% 24-02.01.26	45 000 000.00	-9 501.83	-0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95000% 24-20.05.29	25 000 000.00	-8 240.49	-0.01
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY PRIBOR 6M 24-20.05.29			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.44250% 24-30.05.29	250 000 000.00	4.94	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 24-30.05.29			
<b>TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>1 654 951.92</b>	<b>1.07</b>
<b>Credit Default Swaps*</b>				
USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-1 450 000.00	-3 592.96	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	1 450 000.00	3 492.47	0.00
<b>TOTAL des Credit Default Swaps</b>			<b>-100.49</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>			<b>1 654 851.43</b>	<b>1.07</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>1 801 770.73</b>	<b>1.16</b>

## Contrats de change à terme

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

INR	59 860 000.00	USD	717 401.73	6.6.2024	-263.20	0.00
KRW	1 088 000 000.00	USD	792 367.64	7.6.2024	-6 231.21	0.00
USD	1 272 002.33	BRL	6 540 000.00	6.6.2024	28 076.93	0.02
USD	3 778 979.08	CNH	27 375 000.00	6.6.2024	11 224.18	0.01
PLN	5 610 000.00	USD	1 389 252.09	6.6.2024	35 642.99	0.02
USD	2 014 829.48	JPY	316 800 000.00	6.6.2024	-2 196.54	0.00
EUR	97 142 700.00	USD	104 046 485.98	6.6.2024	1 425 712.94	0.92
USD	50 602 631.28	EUR	47 245 000.00	6.6.2024	-693 390.33	-0.45
USD	12 685 642.10	NZD	21 415 000.00	6.6.2024	-471 733.90	-0.30
CHF	25 796 100.00	USD	28 390 456.86	6.6.2024	214 713.80	0.14
USD	17 403 990.24	GBP	13 905 000.00	6.6.2024	-300 161.66	-0.19
MXN	9 540 000.00	USD	560 254.98	6.6.2024	-1 147.21	0.00
USD	617 986.61	DKK	4 300 000.00	6.6.2024	-7 972.25	-0.02
USD	401 537.56	AUD	615 000.00	6.6.2024	-7 509.08	0.00
USD	1 027 384.56	HUF	373 950 000.00	6.6.2024	-13 234.58	-0.01
CAD	2 260 000.00	USD	1 647 706.62	6.6.2024	10 318.99	0.01
USD	4 674 798.39	SEK	50 970 000.00	7.6.2024	-172 590.81	-0.11
USD	400 675.06	ZAR	7 490 000.00	6.6.2024	2 964.28	0.00
NOK	54 970 000.00	USD	4 963 085.19	6.6.2024	271 824.84	0.17
USD	1 435 741.49	CHF	1 305 000.00	6.6.2024	-11 366.71	-0.01

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

Dénomination				Evaluation en USD		en % de l'actif net
				Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	sur futures/Contrats de change à terme/swaps (note 1)	
<b>Contrats de change à terme (suite)</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
USD	1 193 965.55	EUR	1 107 600.00	6.6.2024	-8 605.59	-0.02
EUR	905 000.00	USD	976 000.87	6.6.2024	6 598.34	0.00
USD	252 386.40	NZD	420 000.00	6.6.2024	-5 661.60	0.00
USD	219 423.58	NOK	2 380 000.00	6.6.2024	-7 228.88	0.00
USD	237 270.00	EUR	220 000.00	6.6.2024	-1 593.90	0.00
CAD	1 071 902.35	EUR	725 000.00	6.6.2024	-774.94	0.00
USD	181 031.62	GBP	145 000.00	6.6.2024	-3 585.57	0.00
USD	390 000.00	ZAR	7 216 213.29	6.6.2024	6 827.00	0.00
BRL	2 018 172.00	USD	390 000.00	6.6.2024	-6 138.31	0.00
GBP	625 000.00	CHF	708 334.56	6.6.2024	10 290.97	0.01
USD	1 055 379.06	EUR	976 000.00	6.6.2024	-4 308.04	0.00
USD	743 261.29	NZD	1 235 000.00	6.6.2024	-15 522.71	-0.01
AUD	200 000.00	USD	132 282.60	6.6.2024	740.70	0.00
JPY	42 000 000.00	USD	269 075.53	6.6.2024	-1 666.78	0.00
EUR	420 000.00	USD	454 115.34	6.6.2024	1 897.55	0.00
NZD	885 000.00	USD	536 252.03	6.6.2024	7 491.97	0.00
USD	780 000.00	KRW	1 048 421 790.00	7.6.2024	22 460.88	0.01
CNH	5 637 145.41	AUD	1 170 000.00	6.6.2024	-2 318.17	0.00
CNH	5 622 845.05	USD	780 000.00	6.6.2024	-6 100.38	0.00
USD	158 239.75	GBP	125 000.00	6.6.2024	-913.00	0.00
USD	140 725.00	MXN	2 360 000.00	6.6.2024	2 413.22	0.00
CHF	746 474.76	AUD	1 235 000.00	6.6.2024	6 342.85	0.00
EUR	1 059 900.00	USD	1 152 681.00	6.6.2024	-1 899.90	0.00
CHF	355 700.00	USD	392 513.10	6.6.2024	1 920.91	0.00
USD	1 113 468.84	EUR	1 024 700.00	6.6.2024	905.96	0.00
CHF	702 859.54	GBP	605 000.00	6.6.2024	9 098.19	0.01
GBP	220 000.00	USD	279 827.50	6.6.2024	281.34	0.00
EUR	285 000.00	USD	309 145.83	6.6.2024	291.49	0.00
USD	1 062 484.46	EUR	979 100.00	6.6.2024	-568.45	0.00
EUR	1 055 000.00	USD	1 146 291.47	6.6.2024	-830.52	0.00
EUR	710 000.00	SEK	8 182 348.14	7.6.2024	-7 249.33	0.00
USD	871 639.95	BRL	4 530 000.00	5.7.2024	12 752.82	0.01
BRL	4 521 828.00	USD	872 687.06	6.6.2024	-12 623.34	-0.01
USD	718 607.44	INR	59 860 000.00	6.6.2024	1 468.91	0.00
INR	59 860 000.00	USD	717 917.97	5.7.2024	-1 444.08	0.00
KRW	40 000 000.00	USD	29 101.07	5.7.2024	-150.84	0.00
USD	28 750.70	KRW	39 578 210.00	7.6.2024	153.39	0.00
NZD	925 000.00	USD	566 050.98	6.6.2024	2 269.02	0.00
JPY	25 000 000.00	USD	159 839.95	6.6.2024	-668.07	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>317 034.58</b>	<b>0.20</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>7 726 232.22</b>	<b>4.99</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-2 843 689.98</b>	<b>-1.84</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>1 576 821.37</b>	<b>1.03</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>154 823 957.77</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)

## Données principales

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023
Actif net en USD		80 953 132.89	25 022 181.58
<b>Catégorie I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2505553425</b>		
Actions en circulation		-	99 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	103.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	103.83
<b>Catégorie P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2525873498</b>		
Actions en circulation		265 958.1290	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.71	103.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		106.71	103.24
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2645744397</b>		
Actions en circulation		188 470.8720	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.83	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		100.83	-
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2645744470</b>		
Actions en circulation		143 398.8900	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.64	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		102.64	-
<b>Catégorie Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2525873571</b>		
Actions en circulation		100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.32	103.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		107.32	103.45
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2645744124</b>		
Actions en circulation		552.1200	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.09	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		101.09	-
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2645744553</b>		
Actions en circulation		1 602.1740	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		102.92	-
<b>Catégorie U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2505553698</b>		
Actions en circulation		1 410.0000	1 410.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 834.38	10 382.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		10 834.38	10 382.69

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 11.10.2023

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 27.10.2022

<sup>4</sup> Première VNI 14.9.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023
Catégorie I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-
Catégorie P-acc	USD	3.4%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc <sup>2</sup>	CHF	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-
Catégorie Q-acc	USD	3.7%	-
Catégorie (CHF hedged) Q-acc <sup>2</sup>	CHF	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	4.4%	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation jusqu'au 11.10.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

<sup>2</sup> 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 financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. D'un point de vue régional, nous avons maintenu une plus forte allocation aux titres d'entreprise libellés en USD qu'à leurs homologues en EUR, et en matière de qualité, notre allocation la plus élevée a concerné les titres notés BBB. La duration du compartiment ajustée de l'option était de 3.7 ans à la fin de l'exercice.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	42.68
France	7.00
Allemagne	6.46
Suisse	5.94
Supranationaux	5.91
Pays-Bas	5.64
Grande-Bretagne	4.02
Suède	2.65
Australie	2.42
Espagne	1.44
Norvège	1.34
Corée du Sud	1.33
Finlande	1.19
Japon	1.18
Autriche	1.12
Nouvelle-Zélande	1.04
Irlande	0.99
Canada	0.81
Singapour	0.74
Italie	0.59
Jersey	0.54
Liechtenstein	0.53
Emirats arabes unis	0.39
Luxembourg	0.39
Multinationaux	0.30
Iles Caïmans	0.27
Chili	0.26
Pologne	0.24
<b>TOTAL</b>	<b>97.41</b>

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

Banques & instituts de crédit	16.14
Etablissements financiers et sociétés de participation	14.77
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	10.79
Gouvernements nationaux et centraux	9.13
Distribution d'énergie & d'eau	6.95
Organisations supranationales	5.91
Alimentation & softs	4.84
Immobilier	4.51
Biens de consommation divers	2.70
Appareils et composants électriques	2.37
Services divers	2.11
Sylviculture; bois et papier	2.08
Télécommunications	2.06
Biotechnologie	2.02
Equipement informatique et de réseau	1.73
Trafic et transport	1.59
Cantons, Etats fédéraux	1.20
Assurances	0.95
Bâtiment et matériaux de construction	0.85
Industrie minière, charbon et acier	0.73
Internet, logiciels et services informatiques	0.62
Véhicules	0.62
Sociétés publiques	0.53
Villes, communes	0.52
Diverses sociétés commerciales	0.47
Electronique et semi-conducteurs	0.36
Chimie	0.25
Machines et appareils	0.24
Pétrole	0.24
Textiles, habillement & maroquinerie	0.13
<b>TOTAL</b>	<b>97.41</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	77 190 980.01
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	1 665 495.67
Total portefeuille-titres (note 1)	78 856 475.68
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 439 906.01
Autres liquidités (marges)	74 223.56
Intérêts à recevoir sur titres	638 364.51
Autres actifs	14 835.85
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	31 805.69
<b>TOTAL Actif</b>	<b>81 055 611.30</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-11 078.51
A payer sur rachats	-33 868.39
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-51 772.37
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 759.14
Total des Provisions pour frais	-57 531.51
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-102 478.41</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>80 953 132.89</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	56 813.16
Intérêts sur titres	1 725 346.82
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	9 722.29
Autres revenus (note 4)	7 692.05
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>1 799 574.32</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-444 657.28
Taxe d'abonnement (note 3)	-25 572.37
Autres commissions et frais (note 2)	-25 438.46
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-738.26
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-496 406.37</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>1 303 167.95</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	140 524.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-21 861.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-157 918.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	27 886.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	3 794.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	10 262.78
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>2 686.90</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>1 305 854.85</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 006 367.87
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	8 097.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	31 805.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-110 855.09
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>935 415.91</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>2 241 270.76</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	25 022 181.58
Souscriptions	68 431 944.38
Rachats	-14 742 263.83
Souscriptions (Rachats) net(te)s	53 689 680.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 303 167.95
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 686.90
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	935 415.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 241 270.76
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>80 953 132.89</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 800.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-99 800.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	275 034.4330
Nombre d'actions rachetées	-9 176.3040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>265 958.1290</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	202 813.3000
Nombre d'actions rachetées	-14 342.4280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>188 470.8720</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	160 315.9980
Nombre d'actions rachetées	-16 917.1080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>143 398.8900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	552.1200
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>552.1200</b>

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 602.1740
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 602.1740</b>
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 410.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 410.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>CHF</b>			
CHF EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.62500% 14-04.02.25	1 780 000.00	1 975 629.33	2.44
CHF ROCHE KAPITALMARKT AG-REG-S 0.50000% 22-25.02.27	400 000.00	430 970.46	0.53
<b>TOTAL CHF</b>		<b>2 406 599.79</b>	<b>2.97</b>
<b>EUR</b>			
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S 3.62500% 23-12.12.28	105 000.00	113 381.12	0.14
EUR EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	150 000.00	127 058.82	0.16
EUR KELLANOVA 3.75000% 24-16.05.34	100 000.00	106 307.38	0.13
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	300 000.00	318 338.52	0.39
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	500 000.00	431 008.17	0.53
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	150 000.00	150 673.42	0.19
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 246 767.43</b>	<b>1.54</b>
<b>USD</b>			
USD ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	150 000.00	145 882.91	0.18
USD ABBOTT LABORATORIES 4.75000% 16-30.11.36	300 000.00	289 390.81	0.36
USD ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	300 000.00	291 755.25	0.36
USD ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	300 000.00	281 214.58	0.35
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	55 000.00	54 413.81	0.07
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.34	60 000.00	59 147.42	0.07
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	200 000.00	195 935.56	0.24
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.00000% 21-18.05.32	300 000.00	233 847.83	0.29
USD AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	235 000.00	234 369.89	0.29
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	115 000.00	114 720.24	0.14
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	150 000.00	150 391.74	0.19
USD AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	200 000.00	196 924.57	0.24
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	900 000.00	853 943.17	1.05
USD APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	450 000.00	439 674.87	0.54
USD ASTRAZENECA PLC 1.37500% 20-06.08.30	500 000.00	405 565.71	0.50
USD BECTON DICKINSON AND CO 3.70000% 17-06.06.27	300 000.00	287 240.65	0.35
USD BECTON DICKINSON AND CO 1.95700% 21-11.02.31	500 000.00	405 953.32	0.50
USD BIOGEN INC 2.25000% 20-01.05.30	500 000.00	420 958.51	0.52
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.00000% 18-01.03.28	100 000.00	96 421.16	0.12
USD BOSTON SCIENTIFIC CORP 2.65000% 20-01.06.30	300 000.00	261 478.82	0.32
USD BRISTOL MYERS SQUIBB CO 5.55000% 24-22.02.54	320 000.00	315 060.03	0.39
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	400 000.00	384 951.67	0.48
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.20000% 24-22.02.34	55 000.00	54 644.77	0.07
USD CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	400 000.00	378 632.34	0.47
USD CLOROX CO 1.80000% 20-15.05.30	400 000.00	330 623.56	0.41
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 3.10000% 22-15.08.27	200 000.00	190 133.65	0.23
USD COLGATE-PALMOLIVE CO 3.25000% 22-15.08.32	500 000.00	443 948.95	0.55
USD CONAGRA BRANDS INC 5.30000% 23-01.10.26	250 000.00	249 551.14	0.31
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	700 000.00	665 011.83	0.82
USD DANONE-144A 2.94700% 16-02.11.26	600 000.00	568 686.55	0.70
USD DIGITAL REALTY TRUST LP 3.70000% 17-15.08.27	500 000.00	475 985.01	0.59
USD DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	300 000.00	242 649.90	0.30
USD EDP FINANCE BV-144A 3.62500% 17-15.07.24	200 000.00	199 426.03	0.25
USD ELI LILLY & CO 3.37500% 19-15.03.29	300 000.00	281 748.91	0.35
USD EQUINIX INC 2.50000% 21-15.05.31	175 000.00	145 276.17	0.18
USD EQUINIX INC 2.90000% 19-18.11.26	150 000.00	141 013.04	0.17
USD GENERAL MILLS INC 5.24100% 22-18.11.25	100 000.00	99 625.67	0.12
USD GENERAL MILLS INC 5.50000% 23-17.10.28	230 000.00	232 925.52	0.29
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	200 000.00	198 880.11	0.25
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	500 000.00	485 996.05	0.60
USD GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	200 000.00	137 114.60	0.17
USD GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	250 000.00	221 250.29	0.27
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	400 000.00	396 956.85	0.49
USD HORMEL FOODS CORP 1.70000% 21-03.06.28	100 000.00	88 275.58	0.11
USD INTEL CORP 3.75000% 20-25.03.27	300 000.00	289 602.40	0.36
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	150 000.00	145 628.88	0.18

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 J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	145 000.00		148 828.84	0.18
USD JOHNSON & JOHNSON 0.55000% 20-01.09.25	600 000.00		567 596.54	0.70
USD KELLANOVA 3.40000% 17-15.11.27	400 000.00		377 169.18	0.47
USD KIMBERLY-CLARK CORP 3.10000% 20-26.03.30	500 000.00		453 847.29	0.56
USD KIMBERLY-CLARK CORP 1.05000% 20-15.09.27	200 000.00		176 423.60	0.22
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.50000% 21-21.10.24	200 000.00		196 230.13	0.24
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	100 000.00		95 699.47	0.12
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	250 000.00		229 185.98	0.28
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	205 000.00		207 033.60	0.26
USD MASCO CORP 1.50000% 21-15.02.28	200 000.00		174 362.06	0.22
USD MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.12500% 15-15.11.25	600 000.00		589 801.87	0.73
USD MERCK & CO INC 1.70000% 21-10.06.27	100 000.00		91 021.19	0.11
USD MERCK & CO INC 4.30000% 23-17.05.30	400 000.00		387 164.25	0.48
USD NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	200 000.00		175 852.95	0.22
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.00000% 20-14.02.27	300 000.00		278 942.98	0.34
USD OWENS CORNING 4.20000% 14-01.12.24	300 000.00		297 633.53	0.37
USD PFIZER INC 3.45000% 19-15.03.29	200 000.00		188 134.13	0.23
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	95 000.00		94 333.65	0.12
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	150 000.00		146 790.88	0.18
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	375 000.00		358 510.96	0.44
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	150 000.00		147 876.57	0.18
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.70000% 16-02.02.26	500 000.00		481 676.62	0.60
USD SANOFI 3.62500% 18-19.06.28	900 000.00		862 229.51	1.07
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.45000% 15-01.08.25	250 000.00		243 847.00	0.30
USD SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 4.05000% 22-08.08.24	150 000.00		149 528.38	0.18
USD SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	100 000.00		95 452.46	0.12
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	200 000.00		196 488.00	0.24
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	200 000.00		205 812.49	0.25
USD STEEL DYNAMICS INC 2.80000% 19-15.12.24	100 000.00		98 459.04	0.12
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	500 000.00		495 925.44	0.61
USD STRYKER CORP 3.65000% 18-07.03.28	400 000.00		379 943.35	0.47
USD SYSCO CORP 3.25000% 17-15.07.27	400 000.00		377 690.23	0.47
USD TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.05000% 20-31.03.30	400 000.00		336 397.94	0.42
USD TOYOTA MOTOR CORP 2.35800% 19-02.07.24	150 000.00		149 629.62	0.18
USD TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	150 000.00		150 380.51	0.19
USD UNILEVER CAPITAL CORP 2.90000% 17-05.05.27	600 000.00		568 629.38	0.70
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	700 000.00		663 066.79	0.82
USD VMWARE LLC 1.00000% 21-15.08.24	100 000.00		99 014.05	0.12
USD VMWARE LLC 2.20000% 21-15.08.31	500 000.00		401 439.69	0.50
USD WELLTOWER OP LLC 4.00000% 15-01.06.25	500 000.00		491 538.22	0.61
USD XYLEM INC/NY 3.25000% 16-01.11.26	300 000.00		285 999.78	0.35
<b>TOTAL USD</b>			<b>24 898 418.47</b>	<b>30.76</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>28 551 785.69</b>	<b>35.27</b>

### Billets, taux variable

#### EUR

EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	100 000.00		96 340.92	0.12
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	100 000.00		98 623.07	0.12
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	100 000.00		89 875.04	0.11
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD-REG-S-SUB 7.250%/VAR 23-PRP	200 000.00		228 447.59	0.28
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	300 000.00		302 046.28	0.38
<b>TOTAL EUR</b>			<b>815 332.90</b>	<b>1.01</b>

#### USD

USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	1 000 000.00		990 488.40	1.22
<b>TOTAL USD</b>			<b>990 488.40</b>	<b>1.22</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>1 805 821.30</b>	<b>2.23</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### CHF

CHF ABN AMRO BANK NV-REG-S 2.62500% 23-02.03.28	400 000.00		451 144.49	0.56
CHF AFRICA FINANCE CORP REG-S 1.20500% 20-30.09.25	400 000.00		435 847.69	0.54
CHF AUCKLAND COUNCIL-REG-S 1.66000% 22-18.10.27	380 000.00		422 900.85	0.52
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.40750% 22-28.11.25	100 000.00		111 965.86	0.14
CHF BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 2.77000% 22-28.11.28	200 000.00		229 673.56	0.28
CHF BERLIN HYP AG 0.25000% 21-04.10.29	150 000.00		152 385.97	0.19

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
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.25000% 20-11.09.28	300 000.00	309 760.02	0.38
CHF BERLIN HYP AG-REG-S 0.96750% 22-04.08.26	150 000.00	163 775.43	0.20
CHF BNP PARIBAS SA-REG-S 0.14750% 21-13.07.27	400 000.00	421 881.06	0.52
CHF CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRA-REG-S 0.11000% 21-15.12.28	400 000.00	407 027.66	0.50
CHF CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.70000% 20-04.09.25	400 000.00	436 867.48	0.54
CHF CREDIT AGRICOLE NEXT BK SUISSE SA-REG-S 0.03000% 21-24.09.31	400 000.00	392 839.33	0.49
CHF DNB BANK ASA 2.68500% 23-15.06.28	400 000.00	450 257.71	0.56
CHF E.ON SE 1.86000% 22-05.12.25	400 000.00	444 493.70	0.55
CHF ELI LILLY & CO-REG-S 0.45000% 16-24.05.28	400 000.00	426 536.61	0.53
CHF ENGIE SA REG-S 2.34000% 23-04.01.27	380 000.00	426 270.58	0.53
CHF FIRST ABU DHABI BANK PJSC 0.14750% 21-17.11.26	300 000.00	318 572.30	0.39
CHF HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30	400 000.00	392 395.94	0.49
CHF INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.02190% 19-16.07.25	400 000.00	434 694.89	0.54
CHF KOREA DEVELOPMENT BANK/THE-REG-S 0.94000% 22-28.04.27	400 000.00	432 300.62	0.53
CHF NORDEA BANK ABP 2.49000% 23-26.05.28	400 000.00	453 583.11	0.56
CHF SNCF RESEAU-REG-S 2.00000% 10-12.11.26	380 000.00	426 270.57	0.53
CHF SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 0.22700% 20-18.06.30	400 000.00	409 022.89	0.51
CHF SPAREBANK 1 SMN-REG-S 1.50000% 22-15.06.27	400 000.00	439 616.47	0.54
CHF SWEDBANK AB 2.77250% 23-13.06.28	400 000.00	456 021.73	0.56
CHF TOYOTA MOTOR FINAN NETHERLANDS BV-REG-S 2.13000% 23-15.06.27	300 000.00	335 365.51	0.41
CHF UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28	400 000.00	415 673.66	0.51
<b>TOTAL CHF</b>		<b>10 197 145.69</b>	<b>12.60</b>
<b>EUR</b>			
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.87500% 23-07.09.28	400 000.00	435 940.49	0.54
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31	100 000.00	107 554.08	0.13
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27	100 000.00	109 086.93	0.14
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	300 000.00	291 819.05	0.36
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	200 000.00	219 873.08	0.27
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	100 000.00	103 356.72	0.13
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	135 000.00	147 029.55	0.18
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	400 000.00	430 135.56	0.53
EUR E.ON SE-REG-S 3.75000% 23-01.03.29	165 000.00	180 744.36	0.22
EUR EAST JAPAN RAILWAY CO-REG-S 2.61400% 22-08.09.25	300 000.00	321 136.17	0.40
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	155 000.00	169 604.05	0.21
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.04900% 22-22.11.29	35 000.00	38 706.90	0.05
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.50000% 19-21.07.25	500 000.00	529 289.71	0.65
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	300 000.00	281 476.10	0.35
EUR GECINA SA-REG-S 1.37500% 17-26.01.28	500 000.00	499 419.42	0.62
EUR KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 3.12500% 23-08.12.27	200 000.00	217 163.42	0.27
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.70000% 23-30.05.31	120 000.00	131 594.26	0.16
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	300 000.00	326 305.96	0.40
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	500 000.00	553 334.44	0.68
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	180 000.00	194 511.08	0.24
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 0.75000% 22-31.03.25	800 000.00	847 193.56	1.05
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	100 000.00	102 630.01	0.13
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	100 000.00	107 864.78	0.13
EUR RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 18-13.03.27	300 000.00	306 710.44	0.38
EUR SCA HYGIENE AB-REG-S 1.12500% 15-05.03.25	400 000.00	424 747.17	0.52
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	300 000.00	322 576.92	0.40
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.37500% 23-06.04.25	100 000.00	108 198.28	0.13
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 4.12500% 23-29.06.27	400 000.00	441 240.82	0.55
EUR SNAM SPA-REG-S 4.00000% 23-27.11.29	170 000.00	185 551.53	0.23
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S 0.75000% 17-26.06.25	400 000.00	422 277.90	0.52
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	400 000.00	404 145.43	0.50
EUR VATTENFALL AB-REG-S 3.75000% 22-18.10.26	400 000.00	434 522.26	0.54
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	100 000.00	103 246.42	0.13
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	100 000.00	97 332.29	0.12
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	200 000.00	170 917.30	0.21
<b>TOTAL EUR</b>		<b>9 767 236.44</b>	<b>12.07</b>
<b>GBP</b>			
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 3.18400% 17-12.07.29	100 000.00	112 587.29	0.14
GBP EVERS HOLT FUNDING PLC-REG-S 6.35900% 10-02.12.25	100 000.00	128 639.03	0.16
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	200 000.00	244 910.20	0.30
<b>TOTAL GBP</b>		<b>486 136.52</b>	<b>0.60</b>

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
<b>USD</b>			
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	250 000.00	231 037.31	0.28
USD FWD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.78400% 23-06.12.33	200 000.00	216 262.40	0.27
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	200 000.00	183 079.34	0.23
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	250 000.00	237 519.85	0.29
<b>TOTAL USD</b>		<b>867 898.90</b>	<b>1.07</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>21 318 417.55</b>	<b>26.34</b>

### Medium-Term Notes, coupon zéro

<b>CHF</b>			
CHF SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.00000% 19-06.06.25	400 000.00	436 379.76	0.54
<b>TOTAL CHF</b>		<b>436 379.76</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>436 379.76</b>	<b>0.54</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.5000%VAR 21-08.09.27	300 000.00	301 935.97	0.38
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%VAR 24-20.05.35	190 000.00	204 106.89	0.25
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.0000%VAR 23-07.06.29	100 000.00	113 119.31	0.14
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%VAR 23-13.11.29	195 000.00	217 102.85	0.27
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%VAR 21-21.09.27	200 000.00	195 892.18	0.24
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 032 157.20</b>	<b>1.28</b>

<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%VAR 19-22.10.25	900 000.00	888 354.68	1.10
<b>TOTAL USD</b>		<b>888 354.68</b>	<b>1.10</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 920 511.88</b>	<b>2.38</b>

### Obligations, taux fixe

<b>CHF</b>			
CHF BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT AG 2.87000% 22-03.10.25	380 000.00	427 070.89	0.53
CHF BASEL-STADT, CANTON OF 1.20000% 22-22.12.28	400 000.00	440 281.55	0.54
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.20000% 21-15.12.26	200 000.00	211 716.46	0.26
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 0.55000% 21-16.04.29	100 000.00	101 258.11	0.13
CHF DIGITAL CONSTELLATION BV-REG-S 1.70000% 22-30.03.27	50 000.00	54 619.52	0.07
CHF GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 17-29.11.27	500 000.00	532 339.41	0.66
CHF NESTLE SA-REG-S 0.75000% 18-28.06.28	400 000.00	429 418.61	0.53
CHF NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30000% 18-24.07.26	400 000.00	430 748.77	0.53
CHF NOVARTIS AG-REG-S 0.62500% 15-13.11.29	400 000.00	422 324.45	0.52
CHF SWISSCOM AG-REG-S 0.25000% 21-18.05.33	460 000.00	448 960.81	0.55
CHF TRANSPOWER NEW ZEALAND LTD 0.02000% 19-16.12.27	400 000.00	420 107.52	0.52
CHF ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-08.05.25	400 000.00	438 508.01	0.54
<b>TOTAL CHF</b>		<b>4 357 354.11</b>	<b>5.38</b>

<b>EUR</b>			
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.87500% 15-10.06.25	600 000.00	639 088.38	0.79
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 1.00000% 19-14.11.42	60 000.00	44 819.56	0.06
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S STEP-UP 20-15.11.35	210 000.00	160 390.24	0.20
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 24-12.04.29	2 000 000.00	2 113 011.84	2.61
EUR PROLOGIS EURO FINANCE 1.50000% 22-08.02.34	200 000.00	174 149.35	0.21
EUR SOCIETE NATIONALE SNCF SA-REG-S 3.12500% 22-02.11.27	400 000.00	430 176.38	0.53
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	100 000.00	99 194.10	0.12
<b>TOTAL EUR</b>		<b>3 660 829.85</b>	<b>4.52</b>

<b>GBP</b>			
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	100 000.00	115 768.51	0.14
<b>TOTAL GBP</b>		<b>115 768.51</b>	<b>0.14</b>

<b>USD</b>			
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.50000% 19-01.12.29	400 000.00	351 210.53	0.43
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.75000% 23-14.02.33	700 000.00	658 124.53	0.81
USD MIDAMERICAN ENERGY CO 3.65000% 19-15.04.29	600 000.00	563 905.65	0.70
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	200 000.00	190 752.80	0.24

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD	
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	100 000.00	102 005.10	0.13
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.70000% 23-01.04.53	150 000.00	157 740.69	0.20
USD PECO ENERGY CO 3.15000% 15-15.10.25	200 000.00	194 558.93	0.24
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC 2.50000% 16-15.05.26	200 000.00	189 832.42	0.23
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	200 000.00	156 804.06	0.19
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	200 000.00	195 649.26	0.24
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	250 000.00	178 425.79	0.22
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4.70000% 22-01.06.27	200 000.00	197 104.59	0.24
USD VENTAS REALITY LP 3.50000% 15-01.02.25	300 000.00	295 218.26	0.37
USD WEYERHAEUSER CO 6.95000% 97-01.10.27	300 000.00	315 058.27	0.39
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 746 390.88</b>	<b>4.63</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>11 880 343.35</b>	<b>14.67</b>

### Obligations, coupon zéro

CHF			
CHF VALIANT BANK AG-REG-S 0.00000% 19-31.10.25	400 000.00	432 877.02	0.53
<b>TOTAL CHF</b>		<b>432 877.02</b>	<b>0.53</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>432 877.02</b>	<b>0.53</b>

### Obligations, taux variable

EUR			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%VAR 18-PRP	100 000.00	104 760.40	0.13
<b>TOTAL EUR</b>		<b>104 760.40</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>104 760.40</b>	<b>0.13</b>

### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 19-15.11.29	1 000 000.00	870 390.62	1.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 23-31.05.28	1 000 000.00	965 859.38	1.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 23-31.07.28	1 000 000.00	983 632.81	1.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	1 000 000.00	972 656.25	1.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 23-31.08.28	1 500 000.00	1 489 511.72	1.84
<b>TOTAL USD</b>		<b>5 282 050.78</b>	<b>6.52</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>5 282 050.78</b>	<b>6.52</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>71 732 947.73</b>	<b>88.61</b>

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

### Billets, taux fixe

USD			
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.73000% 21-01.04.31	500 000.00	393 663.78	0.49
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	300 000.00	262 630.70	0.32
USD BLACK KNIGHT INFOSERV LLC-144A 3.62500% 20-01.09.28	220 000.00	205 837.50	0.25
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.95000% 20-23.10.25	450 000.00	423 699.93	0.52
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	135 000.00	130 910.32	0.16
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	300 000.00	288 227.08	0.36
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-144A 3.62500% 15-13.10.25	450 000.00	438 668.59	0.54
USD EMD FINANCE LLC-144A 3.25000% 15-19.03.25	600 000.00	589 199.20	0.73
USD HORMEL FOODS CORP 0.65000% 21-03.06.24	500 000.00	499 783.96	0.62
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.00000% 21-17.09.24	150 000.00	147 880.52	0.18
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 5.50000% 23-30.03.26	300 000.00	299 338.52	0.37
USD JDE PEET'S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	600 000.00	590 184.73	0.73
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	600 000.00	571 892.24	0.71
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	250 000.00	241 042.50	0.30
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 0.99100% 21-05.03.26	400 000.00	372 592.01	0.46
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	180 000.00	180 175.32	0.22
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.75000% 17-23.03.27	900 000.00	860 285.22	1.06
USD UPM-KYMMENE OYJ-144A 7.45000% 97-26.11.27	300 000.00	313 127.61	0.39
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 809 139.73</b>	<b>8.41</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>6 809 139.73</b>	<b>8.41</b>

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
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	182 000.00	166 271.49	0.21
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	150 000.00	148 116.73	0.18
<b>TOTAL USD</b>		<b>314 388.22</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>314 388.22</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>7 123 527.95</b>	<b>8.80</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>78 856 475.68</b>	<b>97.41</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	1.00	-1 845.52	0.00
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	-3.00	2 963.69	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	18.00	13 500.00	0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	40.00	17 187.52	0.02
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>31 805.69</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>31 805.69</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>31 805.69</b>	<b>0.04</b>

### Contrats de change à terme

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

USD	16 751 511.34	EUR	15 640 000.00	6.6.2024	-229 540.16	-0.28
EUR	14 766 800.00	USD	15 816 254.33	6.6.2024	216 724.65	0.27
CHF	19 026 600.00	USD	20 940 136.94	6.6.2024	158 367.88	0.19
USD	17 994 346.80	CHF	16 350 000.00	6.6.2024	-136 089.21	-0.17
USD	1 126 267.83	GBP	900 000.00	6.6.2024	-19 631.97	-0.02
USD	81 783.98	EUR	75 900.00	6.6.2024	-624.06	0.00
USD	181 914.01	CHF	164 300.00	6.6.2024	-277.47	0.00
CHF	125 100.00	USD	136 973.34	3.6.2024	1 695.40	0.00
USD	137 019.22	CHF	125 100.00	6.6.2024	-1 703.57	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-11 078.51</b>	<b>-0.01</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>1 514 129.57</b>	<b>1.87</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>561 800.46</b>	<b>0.69</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>80 953 132.89</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		200 165 636.39	235 150 049.86	267 956 056.47
<b>Catégorie I-A1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2254329027</b>			
Actions en circulation		-	8 631.4930	72 748.1460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	98.99	98.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	98.99	98.29
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU2254329704</b>			
Actions en circulation		13 583.1690	23 379.5670	29 188.7250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.32	94.74	96.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		98.32	94.74	96.48
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2327293762</b>			
Actions en circulation		-	178.4140	820.5220
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	96.97	97.17
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		-	96.97	97.17
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc</b>	<b>LU2327293846</b>			
Actions en circulation		1 941.4360	1 941.4360	1 941.4360
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		102.13	97.02	97.19
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		102.13	97.02	97.19
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU2254329290</b>			
Actions en circulation		888.5900	1 166.4940	1 166.4940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.81	99.17	98.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		104.81	99.17	98.40
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU2254329886</b>			
Actions en circulation		2 032.3940	2 032.3940	2 032.3940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.59	94.93	96.61
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		98.59	94.93	96.61
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU2254329456</b>			
Actions en circulation		37 911.0610	221 462.0660	231 690.1340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.93	99.91	98.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		105.93	99.91	98.84
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU2358374390</b>			
Actions en circulation		346 647.4810	320 552.3270	289 405.0940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.81	94.00	96.46
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		95.81	94.00	96.46
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU2073878865</b>			
Actions en circulation		25 522.5230	23 259.4750	25 660.0690
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.70	95.68	97.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		99.70	95.68	97.04
<b>Catégorie I-X-UKdist</b>	<b>LU2254329373</b>			
Actions en circulation		36 104.1220	36 104.1220	36 104.1220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.97	96.41	97.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.97	96.41	97.76
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0659916679</b>			
Actions en circulation		435 105.1370	523 404.6610	588 173.2010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.46	87.02	86.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		91.46	87.02	86.83
<b>Catégorie (AUD hedged) P-acc</b>	<b>LU1991167542</b>			
Actions en circulation		248 658.4970	286 874.2480	330 689.4150
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		103.08	99.46	100.39
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		103.08	99.46	100.39

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (CAD hedged) P-acc LU2254328649</b>				
Actions en circulation		123 435.3510	144 023.8140	169 419.3170
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		101.87	97.57	97.62
Prix d'émission et de rachat par action en CAD <sup>2</sup>		101.87	97.57	97.62
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0726085425</b>				
Actions en circulation		17 751.0710	24 813.5700	12 973.9690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		84.56	83.72	86.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		84.56	83.72	86.70
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0706127809</b>				
Actions en circulation		415 239.8500	496 777.5320	579 567.7500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.03	95.91	98.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		99.03	95.91	98.17
<b>Catégorie (GBP hedged) P-acc LU2327293929</b>				
Actions en circulation		118 335.3020	137 618.9850	156 112.3390
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		100.49	95.98	96.67
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		100.49	95.98	96.67
<b>Catégorie P-dist LU0659904402</b>				
Actions en circulation		81 209.9550	91 226.3730	100 553.9800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.76	70.20	71.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		72.76	70.20	71.10
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist LU2251373150</b>				
Actions en circulation		104 847.3470	120 438.5290	139 045.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.73	92.06	95.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		93.73	92.06	95.82
<b>Catégorie Q-acc LU2254329530</b>				
Actions en circulation		19 052.2480	25 771.3550	29 084.3750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.97	98.60	98.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		103.97	98.60	98.06
<b>Catégorie (AUD hedged) Q-acc LU1991167898</b>				
Actions en circulation		9 120.3330	14 548.7030	15 364.8930
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		104.79	100.78	101.38
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		104.79	100.78	101.38
<b>Catégorie (CAD hedged) Q-acc LU2254328722</b>				
Actions en circulation		15 805.6390	18 346.7040	18 656.2380
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		103.05	98.37	98.11
Prix d'émission et de rachat par action en CAD <sup>2</sup>		103.05	98.37	98.11
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0718864688</b>				
Actions en circulation		20 168.0770	26 338.3460	19 763.0920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.45	98.89	100.89
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		102.45	98.89	100.89
<b>Catégorie Q-dist LU2254329613</b>				
Actions en circulation		4 714.3270	5 011.3270	5 011.6140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.32	95.82	97.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.32	95.82	97.05
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU2254329969</b>				
Actions en circulation		3 334.3420	3 363.7850	3 363.7850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.30	91.63	95.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		93.30	91.64	95.35

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A1-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2023

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A1-acc <sup>1</sup>	USD	-	0.7%	-2.7%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	3.8%	-1.8%	-3.6%
Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-0.2%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc	GBP	5.3%	-0.2%	-
Catégorie I-A3-acc	USD	5.7%	0.8%	-2.6%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	3.9%	-1.7%	-3.5%
Catégorie I-X-acc	USD	6.0%	1.1%	-2.4%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.9%	-2.6%	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	4.2%	-1.4%	-3.2%
Catégorie I-X-UKdist	USD	6.0%	1.1%	-2.4%
Catégorie P-acc	USD	5.1%	0.2%	-3.2%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	3.6%	-0.9%	-3.4%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	4.4%	-0.1%	-3.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	1.0%	-3.4%	-4.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.3%	-2.3%	-4.1%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	4.7%	-0.7%	-
Catégorie P-dist	USD	5.1%	0.2%	-3.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	3.3%	-2.3%	-4.1%
Catégorie Q-acc	USD	5.4%	0.6%	-2.9%
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	AUD	4.0%	-0.6%	-3.1%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	4.8%	0.3%	-2.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.6%	-2.0%	-3.8%
Catégorie Q-dist	USD	5.4%	0.6%	-2.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	3.6%	-2.0%	-3.8%
Benchmark: <sup>3</sup>				
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CAD)	CAD	4.2%	1.2%	-2.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR	USD	4.8%	1.5%	-2.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged EUR)	EUR	3.1%	-1.1%	-3.2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged GBP)	GBP	4.5%	0.5%	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CHF)	CHF	0.7%	-2.2%	-3.2%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged AUD)	AUD	3.5%	0.2%	-2.3%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A1-acc était en circulation jusqu'au 16.8.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont succédé les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%. Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a enregistré une performance totale positive en chiffres absolus et vis-à-vis de l'indice Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) sur l'exercice. Tant la gestion de la durée que celle du crédit ont apporté une contribution favorable à la performance absolue. En particulier, l'augmentation de la durée au dernier trimestre 2024 a apporté une contribution clé à la performance, parallèlement à la chute des rendements. L'exposition aux secteurs du crédit d'entreprise a également apporté une contribution positive, tandis que les écarts se resserraient sur la période.

Nous avons réalisé une prise de bénéfice sur notre exposition surpondérée à la durée, en réduisant la durée globale du portefeuille pendant le rebond des taux de novembre-décembre 2023. Plus récemment, nous avons renforcé la durée, étant donné le recul des rendements, en privilégiant le Royaume-Uni et la zone euro par rapport aux États-Unis. Nous détenons un panier diversifié d'émetteurs des marchés émergents avec des fondamentaux raisonnablement bons là où nous percevons un carry ajusté des risques attrayant, avec un risque de défaut limité ainsi que des allocations défensives et sélectives dans les titres notés «Investment grade» et les titres d'entreprise à haut rendement, tout en maintenant une liquidité importante pour profiter de futures diminutions d'allocation.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	38.47
Grande-Bretagne	8.58
France	7.93
Italie	6.16
Nouvelle-Zélande	4.65
Pays-Bas	2.67
Slovénie	2.65
Espagne	2.10
Canada	2.03
Luxembourg	1.83
Suisse	1.82
Allemagne	1.65
Belgique	1.64
Japon	1.53
Brésil	1.31
Suède	0.98
Emirats arabes unis	0.90
Supranationaux	0.72
Chine	0.65
Mexique	0.60
Turquie	0.56
Australie	0.53
Singapour	0.47
Egypte	0.41
Iles Caïmans	0.40
Nigéria	0.40
Indonésie	0.40
Irlande	0.39
Jersey	0.33
Pologne	0.29
Roumanie	0.29
Norvège	0.26
Inde	0.26
Chili	0.26
Ghana	0.23
Pérou	0.21
Bermudes	0.20
Danemark	0.19
Ouzbékistan	0.16
Lettonie	0.15
Corée du Sud	0.13
Hong Kong	0.11
Finlande	0.10
<b>TOTAL</b>	<b>95.60</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	54.04
Banques & instituts de crédit	11.08
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.04
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	5.48
Assurances	1.65
Distribution d'énergie & d'eau	1.23
Télécommunications	1.17
Trafic et transport	1.15
Véhicules	1.14
Textiles, habillement & maroquinerie	1.09
Immobilier	1.00
Pétrole	0.80
Appareils et composants électriques	0.77
Organisations supranationales	0.72
Chimie	0.67
Services divers	0.55
Internet, logiciels et services informatiques	0.50
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.46
Equipement informatique et de réseau	0.27
Tabac et boissons alcoolisées	0.22
Métaux non ferreux	0.15
Machines et appareils	0.13
Commerce de détail, centres commerciaux	0.11
Soins de santé & services sociaux	0.11
Industrie aéronautique et spatiale	0.07
<b>TOTAL</b>	<b>95.60</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	205 548 622.94
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-14 190 230.16
Total portefeuille-titres (note 1)	191 358 392.78
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 543 830.58
Autres liquidités (marges)	5 713 132.98
A recevoir sur souscriptions	607.58
Intérêts à recevoir sur titres	1 837 379.98
Autres actifs	10 581.96
Autres créances	0.05
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	8 744.82
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	404 880.27
<b>TOTAL Actif</b>	<b>203 877 551.00</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 165 274.85
Crédit en compte courant	-2 369 340.31
A payer sur rachats	-54 784.92
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-109 040.05
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 474.48
Total des Provisions pour frais	-122 514.53
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-3 711 914.61</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>200 165 636.39</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	337 543.19
Intérêts sur titres	6 404 047.80
Dividendes	160 575.00
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	6 128 712.51
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	77 750.93
Autres revenus (note 4)	16 975.00
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>13 125 604.43</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-7 022 566.56
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 352 330.84
Taxe d'abonnement (note 3)	-84 517.62
Autres commissions et frais (note 2)	-108 917.19
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-28 353.84
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-8 596 686.05</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>4 528 918.38</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-13 562 636.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-224 089.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	945 888.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 563 112.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 272 664.47
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 731 038.38
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-13 400 247.24</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-8 871 328.86</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 541 434.22
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 093 224.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	701 608.98
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 289 729.25
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-939 537.77
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>19 686 459.49</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>10 815 130.63</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	235 150 049.86
Souscriptions	6 472 268.82
Rachats	-51 925 872.46
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-45 453 603.64
Dividendes versés	-345 940.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 528 918.38
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-13 400 247.24
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	19 686 459.49
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	10 815 130.63
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>200 165 636.39</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 631.4930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 631.4930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 379.5670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 796.3980
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 583.1690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	178.4140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-178.4140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 941.4360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 941.4360</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 166.4940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-277.9040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>888.5900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 032.3940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 032.3940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	221 462.0660
Nombre d'actions émises	1 089.4180
Nombre d'actions rachetées	-184 640.4230
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>37 911.0610</b>

Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	320 552.3270
Nombre d'actions émises	26 095.1540
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>346 647.4810</b>
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 259.4750
Nombre d'actions émises	2 263.0480
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25 522.5230</b>
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 104.1220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 104.1220</b>
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	523 404.6610
Nombre d'actions émises	18 630.6790
Nombre d'actions rachetées	-106 930.2030
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>435 105.1370</b>
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	286 874.2480
Nombre d'actions émises	437.2280
Nombre d'actions rachetées	-38 652.9790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>248 658.4970</b>
Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	144 023.8140
Nombre d'actions émises	2.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 590.4630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>123 435.3510</b>
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 813.5700
Nombre d'actions émises	48.1600
Nombre d'actions rachetées	-7 110.6590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>17 751.0710</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	496 777.5320
Nombre d'actions émises	8 216.3530
Nombre d'actions rachetées	-89 754.0350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>415 239.8500</b>
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137 618.9850
Nombre d'actions émises	3 620.5460
Nombre d'actions rachetées	-22 904.2290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>118 335.3020</b>
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	91 226.3730
Nombre d'actions émises	746.8760
Nombre d'actions rachetées	-10 763.2940
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>81 209.9550</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 438.5290
Nombre d'actions émises	760.7170
Nombre d'actions rachetées	-16 351.8990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>104 847.3470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 771.3550
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 719.1070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 052.2480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 548.7030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 428.3700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 120.3330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CAD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 346.7040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 541.0650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 805.6390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 338.3460
Nombre d'actions émises	1 138.1500
Nombre d'actions rachetées	-7 308.4190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>20 168.0770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 011.3270
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-297.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 714.3270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 363.7850
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-29.4430
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 334.3420</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
I-X-UKdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	2.11
P-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	0.9758
(EUR hedged) P-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.2951
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	1.6415
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	1.5846

<sup>1</sup> Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Actions</b>			
<b>Grande-Bretagne</b>			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	400 000.00	412 884.08	0.21
<b>TOTAL Grande-Bretagne</b>		<b>412 884.08</b>	<b>0.21</b>
<b>Total des Actions</b>		<b>412 884.08</b>	<b>0.21</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	15 000.00	2 632 212.78	1.32
<b>TOTAL BRL</b>		<b>2 632 212.78</b>	<b>1.32</b>
<b>EUR</b>			
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.05000% 20-02.04.25	520 000.00	548 554.37	0.27
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	180 000.00	197 596.96	0.10
EUR CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.10000% 21-26.01.27	520 000.00	513 666.41	0.26
EUR CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	630 000.00	642 140.00	0.32
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	300 000.00	324 452.19	0.16
EUR GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	262 476.37	0.13
EUR HOLDING D'INFRAS DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	440 000.00	471 078.93	0.23
EUR MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	294 359.36	0.15
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 3.75000% 24-27.09.29	620 000.00	660 305.17	0.33
EUR PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE-REG-S 4.12500% 24-27.09.32	560 000.00	600 387.86	0.30
EUR SARTORIUS FINANCE BV-REG-S 4.25000% 23-14.09.26	300 000.00	327 783.89	0.16
EUR SOLWAY SA-REG-S 3.87500% 24-03.04.28	400 000.00	431 796.97	0.22
EUR TAPESTRY INC 5.35000% 23-27.11.25	480 000.00	526 872.08	0.26
EUR TAPESTRY INC 5.37500% 23-27.11.27	355 000.00	395 022.70	0.20
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	350 000.00	351 571.30	0.18
<b>TOTAL EUR</b>		<b>6 548 064.56</b>	<b>3.27</b>
<b>GBP</b>			
GBP CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.25000% 19-02.10.24	300 000.00	376 816.53	0.19
GBP GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.12500% 08-07.08.25	200 000.00	259 514.65	0.13
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	815 000.00	875 264.52	0.44
<b>TOTAL GBP</b>		<b>1 511 695.70</b>	<b>0.76</b>
<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	604 576.24	0.30
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	360 000.00	359 124.23	0.18
USD AMGEN INC 5.50700% 23-02.03.26	465 000.00	464 898.72	0.23
USD ANTOFAGASTA PLC-REG-S 6.25000% 24-02.05.34	285 000.00	291 198.75	0.15
USD APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	675 000.00	659 512.30	0.33
USD ARES CAPITAL CORP 7.00000% 23-15.01.27	600 000.00	613 008.19	0.31
USD AT&T INC 5.53900% 23-20.02.26	465 000.00	464 979.68	0.23
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	400 000.00	400 468.87	0.20
USD BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	348 000.00	346 155.72	0.17
USD BOEING CO/THE-144A 6.52800% 24-01.05.34	140 000.00	141 948.55	0.07
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	765 000.00	702 401.01	0.35
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	152 000.00	152 121.64	0.08
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	450 000.00	456 124.40	0.23
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	90 000.00	92 421.08	0.05
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 5.83700% 24-13.03.34	210 000.00	209 800.33	0.10
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	365 000.00	369 160.06	0.18
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	90 000.00	89 410.79	0.04
USD DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 19-24.10.24	200 000.00	197 434.30	0.10
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	850 000.00	823 624.50	0.41
USD ENBRIDGE INC 5.90000% 23-15.11.26	280 000.00	283 024.07	0.14
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	290 000.00	276 011.79	0.14
USD EQT CORP 5.75000% 24-01.02.34	230 000.00	227 546.38	0.11
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	266 193.60	0.13
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.79800% 23-07.11.28	205 000.00	211 680.31	0.11

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 GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	400 000.00		401 950.34	0.20
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	900 000.00		458 199.00	0.23
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	420 000.00		412 702.81	0.21
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 19-26.07.24	1 000 000.00		995 960.63	0.50
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	270 000.00		266 136.30	0.13
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	900 000.00		770 013.00	0.38
USD MPLX LP 1.75000% 20-01.03.26	200 000.00		187 255.48	0.09
USD NASDAQ INC 5.65000% 23-28.06.25	125 000.00		125 026.51	0.06
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	333 000.00		319 180.50	0.16
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	575 000.00		567 475.97	0.28
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	800 000.00		802 056.00	0.40
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00		109 984.55	0.06
USD ONEOK INC 5.55000% 23-01.11.26	160 000.00		160 398.27	0.08
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	265 000.00		270 496.10	0.14
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	940 000.00		933 406.61	0.47
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S 9.75000% 24-15.04.29	225 000.00		226 417.50	0.11
USD ROMANIA-REG-S 6.37500% 24-30.01.34	300 000.00		299 052.00	0.15
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	320 000.00		277 186.24	0.14
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00		8 000.00	0.00
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	220 000.00		8 800.00	0.00
USD SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	215 000.00		214 033.78	0.11
USD TAPESTRY INC 7.00000% 23-27.11.26	350 000.00		359 358.83	0.18
USD TOYOTA MOTOR CORP 5.27500% 23-13.07.26	340 000.00		340 862.50	0.17
USD UBS AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	590 000.00		597 457.03	0.30
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	640 000.00		597 917.03	0.30
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	365 000.00		363 224.50	0.18
USD VMWARE LLC 1.00000% 21-15.08.24	240 000.00		237 633.70	0.12
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	620 000.00		619 973.73	0.31
<b>TOTAL USD</b>			<b>19 632 984.42</b>	<b>9.80</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>30 324 957.46</b>	<b>15.15</b>

#### Billets, taux variable

#### EUR

EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	400 000.00		398 932.81	0.20
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	435 000.00		433 276.53	0.22
EUR NN GROUP NV-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	395 000.00		433 636.14	0.22
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	1 195 000.00		1 263 481.97	0.63
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	375 000.00		378 745.48	0.19
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S-SUB 7.862%/VAR 23-15.11.83	285 000.00		334 302.38	0.17
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	445 000.00		492 593.45	0.24
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00		303 289.50	0.15
<b>TOTAL EUR</b>			<b>4 038 258.26</b>	<b>2.02</b>

#### GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S 7.090%/VAR 23-06.11.29	200 000.00		268 454.22	0.13
GBP BARCLAYS PLC-SUB 8.500%/VAR 24-PRP	435 000.00		549 134.34	0.27
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	200 000.00		253 873.02	0.13
<b>TOTAL GBP</b>			<b>1 071 461.58</b>	<b>0.53</b>

#### USD

USD MORGAN STANLEY 5.050%/VAR 23-28.01.27	1 200 000.00		1 191 548.02	0.60
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00		402 060.75	0.20
USD SWEDBANK AB-REG-S-SUB 7.750%/VAR 24-PRP	400 000.00		396 528.00	0.20
USD SWISS RE SUB FINANCE PLC-144A-SUB 5.698%/VAR 24-05.04.35	200 000.00		196 538.40	0.10
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	200 000.00		222 580.40	0.11
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB COCO 9.250%/VAR 23-PRP	230 000.00		245 565.94	0.12
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 654 821.51</b>	<b>1.33</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>7 764 541.35</b>	<b>3.88</b>

#### Medium-Term Notes, taux fixe

#### AUD

AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	230 000.00		152 862.08	0.08
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 4.50000% 15-05.06.25	550 000.00		361 475.96	0.18
<b>TOTAL AUD</b>			<b>514 338.04</b>	<b>0.26</b>

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
<b>EUR</b>			
EUR AIR FRANCE-KLM-REG-S 4.62500% 24-23.05.29	300 000.00	324 026.20	0.16
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	300 000.00	319 405.45	0.16
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	750 000.00	806 829.86	0.40
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 24-12.04.32	475 000.00	502 809.75	0.25
EUR CEPESA FINANCE SA-REG-S 4.12500% 24-11.04.31	800 000.00	846 761.05	0.42
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	200 000.00	198 996.99	0.10
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 7.00000% 24-07.05.29	120 000.00	124 028.06	0.06
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	1 080 000.00	1 169 125.28	0.58
EUR CTP NV-REG-S 4.75000% 24-05.02.30	340 000.00	370 296.65	0.18
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	385 000.00	421 274.57	0.21
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.00000% 24-10.07.30	400 000.00	431 925.50	0.22
EUR ING BANK NV-REG-S 4.12500% 23-02.10.26	700 000.00	767 804.93	0.38
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 20-31.03.25	280 000.00	295 300.05	0.15
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 0.75000% 19-15.07.24	900 000.00	972 555.39	0.49
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 4.62500% 24-25.07.28	385 000.00	416 660.34	0.21
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 24-24.04.36	385 000.00	407 716.92	0.20
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 4.12500% 23-29.09.26	570 000.00	624 222.52	0.31
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	155 000.00	169 700.97	0.08
EUR NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 4.50000% 23-01.11.26	400 000.00	441 266.87	0.22
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	180 000.00	194 511.08	0.10
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	580 000.00	595 254.11	0.30
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	265 000.00	285 841.67	0.14
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	300 000.00	275 004.19	0.14
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.37500% 23-06.04.25	400 000.00	432 793.11	0.22
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	275 000.00	294 734.81	0.15
EUR TELEPERFORMANCE SE-REG-S 5.25000% 23-22.11.28	700 000.00	771 913.06	0.39
EUR TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.97400% 24-12.03.36	170 000.00	180 673.06	0.09
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	160 000.00	183 184.67	0.09
EUR VF CORP 4.12500% 23-07.03.26	850 000.00	907 778.07	0.45
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25	255 000.00	275 447.73	0.14
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	117 683.48	0.06
<b>TOTAL EUR</b>		<b>14 125 526.39</b>	<b>7.05</b>

<b>GBP</b>			
GBP ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 20-16.01.25	200 000.00	248 706.88	0.12
GBP BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 19-31.07.24	200 000.00	252 910.49	0.13
GBP BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.30000% 16-25.07.25	300 000.00	369 223.93	0.18
GBP BANK OF MONTREAL-REG-S 1.50000% 19-18.12.24	300 000.00	374 017.52	0.19
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S STEP-UP 19-19.12.24	300 000.00	374 469.77	0.19
GBP BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 19-23.01.26	400 000.00	493 686.87	0.25
GBP FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25	300 000.00	356 343.85	0.18
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	400 000.00	508 778.87	0.25
GBP LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.12500% 20-08.12.25	300 000.00	355 673.51	0.18
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 20-14.01.25	300 000.00	372 951.85	0.19
GBP ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.37500% 19-09.12.24	300 000.00	374 207.74	0.19
GBP ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.12500% 20-15.12.25	200 000.00	239 380.44	0.12
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	300 000.00	386 155.45	0.19
GBP WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.12500% 17-02.05.25	200 000.00	247 740.28	0.12
<b>TOTAL GBP</b>		<b>4 954 247.45</b>	<b>2.48</b>

<b>USD</b>			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 5.37500% 24-05.04.34	220 000.00	215 349.81	0.11
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	530 000.00	518 387.70	0.26
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	800 000.00	792 800.00	0.39
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 460 000.00	1 437 297.00	0.72
USD ROYAL BANK OF CANADA 5.20000% 23-20.07.26	955 000.00	953 462.61	0.48
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	520 000.00	517 259.60	0.26
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	555 000.00	548 046.72	0.27
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 982 603.44</b>	<b>2.49</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>24 576 715.32</b>	<b>12.28</b>

### Medium-Term Notes, coupon zéro

<b>EUR</b>			
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 0.00000% 21-17.06.27	500 000.00	488 954.24	0.25
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.02.25	550 000.00	582 439.60	0.29
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 071 393.84</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>1 071 393.84</b>	<b>0.54</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 8.375%/VAR 23-23.09.33	400 000.00	483 092.00	0.24
EUR ACHMEA BV-REG-S-SUB 5.625%/VAR 24-02.11.44	215 000.00	234 388.03	0.12
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	300 000.00	318 607.53	0.16
EUR AXA SA-REG-S-SUB 6.375%/VAR 24-PRP	175 000.00	196 629.30	0.10
EUR BANCO BPM SPA-REG-S 4.875%/VAR 24-17.01.30	360 000.00	399 038.77	0.20
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-13.11.29	160 000.00	178 135.67	0.09
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	300 000.00	317 365.39	0.16
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-14.05.34	360 000.00	391 304.52	0.20
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	400 000.00	428 230.11	0.21
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	400 000.00	427 183.60	0.21
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	265 000.00	287 039.59	0.14
<b>TOTAL EUR</b>		<b>3 661 014.51</b>	<b>1.83</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>3 661 014.51</b>	<b>1.83</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CAD</b>			
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	450 000.00	310 340.39	0.16
<b>TOTAL CAD</b>		<b>310 340.39</b>	<b>0.16</b>
<b>CNY</b>			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	5 000 000.00	782 434.95	0.39
<b>TOTAL CNY</b>		<b>782 434.95</b>	<b>0.39</b>
<b>EUR</b>			
EUR AIR BALTIC CORP AS-REG-S 14.50000% 24-14.08.29	270 000.00	307 767.60	0.15
EUR ATHORA HOLDING LTD-REG-S 6.62500% 23-16.06.28	200 000.00	228 101.93	0.11
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	2 250 000.00	2 440 548.21	1.22
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	4 000 000.00	4 303 292.34	2.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	5 100 000.00	5 379 321.70	2.69
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	600 000.00	640 084.96	0.32
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	90 000.00	83 092.96	0.04
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	475 000.00	497 529.40	0.25
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.35000% 19-01.02.25	3 300 000.00	3 507 548.85	1.75
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	200 000.00	154 307.19	0.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 3.40000% 23-28.03.25	4 500 000.00	4 876 289.39	2.44
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	844 527.32	0.42
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	300 000.00	299 634.07	0.15
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	200 000.00	201 987.65	0.10
EUR PERU, REPUBLIC OF 2.75000% 15-30.01.26	400 000.00	424 734.48	0.21
EUR PLUXEE NV-REG-S 3.75000% 24-04.09.32	300 000.00	318 624.47	0.16
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 000 000.00	1 009 829.07	0.51
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 18-06.03.28	4 000 000.00	4 026 103.28	2.01
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	500 000.00	259 549.62	0.13
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 500 000.00	1 600 977.75	0.80
EUR TSB BANK PLC-REG-S 3.31900% 24-05.03.29	150 000.00	162 352.78	0.08
EUR UBS SWITZERLAND AG-REG-S 3.30400% 24-05.03.29	340 000.00	368 336.27	0.18
<b>TOTAL EUR</b>		<b>31 934 541.29</b>	<b>15.95</b>
<b>GBP</b>			
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-05.12.25	200 000.00	239 534.25	0.12
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	179 513.63	0.09
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	1 100 000.00	841 012.26	0.42
GBP UNITED KINGDOM GILT-REG-S 0.25000% 21-31.01.25	2 250 000.00	2 784 774.87	1.39
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	700 000.00	752 331.33	0.38
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	350 000.00	427 460.99	0.21
GBP UNITED KINGDOM TREASUR GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26	1 800 000.00	2 085 387.01	1.04
<b>TOTAL GBP</b>		<b>7 310 014.34</b>	<b>3.65</b>
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.50000% 14-20.09.24	300 000 000.00	1 911 336.67	0.95
JPY JAPAN 0.80000% 18-20.03.58	140 000 000.00	594 290.63	0.30
<b>TOTAL JPY</b>		<b>2 505 627.30</b>	<b>1.25</b>

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
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	250 000.00	1 201 776.76	0.60
<b>TOTAL MXN</b>		<b>1 201 776.76</b>	<b>0.60</b>

<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 0.50000% 21-15.05.26	2 500 000.00	1 411 061.76	0.71
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	7 750 000.00	3 771 234.82	1.88
<b>TOTAL NZD</b>		<b>5 182 296.58</b>	<b>2.59</b>

<b>USD</b>			
USD CONSUMERS ENERGY CO 4.65000% 23-01.03.28	500 000.00	494 243.72	0.25
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	16 000.00	0.01
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	450 000.00	437 595.48	0.22
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	850 000.00	850 425.00	0.42
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 798 264.20</b>	<b>0.90</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>51 025 295.81</b>	<b>25.49</b>

### Obligations, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	300 000.00	316 743.34	0.16
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	300 000.00	324 316.06	0.16
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	300 000.00	327 914.16	0.16
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	2 100 000.00	2 813 095.38	1.41
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	500 000.00	511 154.76	0.25
<b>TOTAL EUR</b>		<b>4 293 223.70</b>	<b>2.14</b>

<b>GBP</b>			
GBP YORKSHIRE BUILDING SOCIETY-REG-S 7.375%/VAR 23-12.09.27	345 000.00	454 364.34	0.23
<b>TOTAL GBP</b>		<b>454 364.34</b>	<b>0.23</b>

<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	2 300 000.00	1 862 492.16	0.93
<b>TOTAL NZD</b>		<b>1 862 492.16</b>	<b>0.93</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>6 610 080.20</b>	<b>3.30</b>

### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 15-15.08.45	3 700 000.00	2 777 312.50	1.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-15.02.48	800 000.00	601 250.00	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 23-15.02.43	1 100 000.00	983 296.88	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.24	1 100 000.00	1 086 357.43	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	2 600 000.00	2 551 326.18	1.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25	4 800 000.00	4 619 437.49	2.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	1 350 000.00	1 198 968.75	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.06.25	4 000 000.00	3 907 695.32	1.95
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.25000% 22-30.06.27	3 500 000.00	3 360 820.33	1.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-30.06.24	4 300 000.00	4 292 290.36	2.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 22-31.07.24	4 000 000.00	3 984 335.92	1.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 22-31.10.24	1 000 000.00	996 028.65	0.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.87500% 22-30.11.29	1 500 000.00	1 453 535.16	0.73
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 23-31.12.24	1 400 000.00	1 391 277.35	0.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-15.02.26	8 000 000.00	7 874 687.52	3.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.37500% 23-15.05.33	1 700 000.00	1 560 281.25	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-31.07.30	2 000 000.00	1 945 312.50	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.62500% 23-30.09.28	2 500 000.00	2 506 738.28	1.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-15.11.32	600 000.00	584 296.87	0.29
<b>TOTAL USD</b>		<b>47 675 248.74</b>	<b>23.81</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>47 675 248.74</b>	<b>23.81</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>173 122 131.31</b>	<b>86.49</b>

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

#### Titres adossés à des actifs, taux fixe

##### USD

USD	SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	179 912.29	0.09
<b>TOTAL USD</b>			<b>179 912.29</b>	<b>0.09</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			<b>179 912.29</b>	<b>0.09</b>

#### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

##### USD

USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	200 000.00	128 657.51	0.06
USD	FANNIE MAE 5.00000% 22-01.12.52	3 000 000.00	2 623 911.64	1.31
USD	FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	2 500 000.00	2 197 481.82	1.10
USD	FREDDIE MAC 6.50000% 23-01.09.53	2 250 000.00	2 192 181.05	1.10
USD	GINNIE MAE 6.50000% 23-01.09.53	2 250 000.00	2 184 605.73	1.09
<b>TOTAL USD</b>			<b>9 326 837.75</b>	<b>4.66</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			<b>9 326 837.75</b>	<b>4.66</b>

#### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

##### USD

USD	AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	200 000.00	188 339.44	0.09
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	140 000.00	139 912.50	0.07
USD	CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	100 000.00	18 147.36	0.01
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 275 000.00	1 110 477.82	0.55
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 456 877.12</b>	<b>0.72</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			<b>1 456 877.12</b>	<b>0.72</b>

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	835 000.00	833 320.58	0.42
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	200 000.00	177 955.35	0.09
USD	CARRIER GLOBAL CORP 5.80000% 24-30.11.25	740 000.00	743 339.86	0.37
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	295 000.00	299 765.12	0.15
USD	MORGAN STANLEY BANK NA 5.47900% 23-16.07.25	250 000.00	250 227.95	0.12
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.60000% 14-01.11.24	200 000.00	198 142.93	0.10
USD	RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	415 000.00	415 404.22	0.21
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	190 000.00	175 831.70	0.09
<b>TOTAL USD</b>			<b>3 093 987.71</b>	<b>1.55</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>3 093 987.71</b>	<b>1.55</b>

#### Obligations, taux fixe

##### RUB

RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	169 000 000.00	0.00	0.00
<b>TOTAL RUB</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

#### Obligations, taux variable

##### NZD

NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 700 000.00	2 263 442.22	1.13
<b>TOTAL NZD</b>			<b>2 263 442.22</b>	<b>1.13</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>2 263 442.22</b>	<b>1.13</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>16 321 057.09</b>	<b>8.15</b>

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
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AEGON FUNDING CO LLC-144A 5.50000% 24-16.04.27	900 000.00	894 181.49	0.45
USD ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	425 000.00	422 186.53	0.21
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.25000% 23-03.11.25	595 000.00	598 836.36	0.30
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 915 204.38</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 915 204.38</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>1 915 204.38</b>	<b>0.96</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>191 358 392.78</b>	<b>95.60</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	-9.00	1 660.97	0.00
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.24	-9.00	4 298.98	0.00
EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	34.00	-69 044.16	-0.03
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	134.00	-27 118.29	-0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 06.06.24	-45.00	31 753.80	0.02
EUR EURO-BUXL FUTURE 06.06.24	-4.00	24 317.44	0.01
GBP LONG GILT FUTURE 26.09.24	31.00	-22 892.14	-0.01
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 17.06.24	8.00	-21 361.83	-0.01
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.24	-14.00	228 069.62	0.11
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	38.00	28 500.00	0.01
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 18.09.24	-179.00	28 888.97	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	95.00	31 171.97	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.24	-25.00	-35 320.33	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	-177.00	-169 875.09	-0.09
CAD CAN 2YR BOND FUTURE 18.09.24	322.00	25 147.64	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	91.00	39 101.61	0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	-55.00	-101 296.88	-0.05
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 18.09.24	193.00	12 742.54	0.01
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>8 744.82</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>8 744.82</b>	<b>0.00</b>

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

#### Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-2 500 000.00	197 499.10	0.10
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-85 000 000.00	-215 026.30	-0.11
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 000 000.00	129 001.58	0.06
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.20000% 23-17.11.28	-35 000 000.00	-86 780.56	-0.04
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-17.11.28			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 5.26770% 23-27.11.24	-22 000 000.00	35 371.64	0.02
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.26770% 23-27.11.24			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-15.02.29	-2 600 000.00	26 154.68	0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-15.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.10500% 24-27.02.29	-3 100 000.00	28 167.14	0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-27.02.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.09000% 24-05.03.29	-3 000 000.00	29 408.89	0.01
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-05.03.29			
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.04400% 24-11.03.27	-4 500 000.00	34 726.42	0.02
CHF LCH/INTEREST RATE SWAP REC SARON O/N 24-11.03.27			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.71800% 24-20.05.29	-15 000 000.00	12 967.12	0.01
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 24-20.05.29			
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	7 000 000.00	6 155.44	0.00
CNY JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-30.10.24			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 20-04.12.25	90 000 000.00	214 003.45	0.11
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-04.12.25			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78750% 20-17.12.25	60 000 000.00	130 802.32	0.07
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-17.12.25			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29	50 000 000.00	-319 973.15	-0.16
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-21.11.29			

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
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	8 000 000.00	-381 801.37	-0.19
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	49 000 000.00	-287 316.43	-0.14
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	20 000 000.00	41 586.96	0.02
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 21-08.10.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	29 000 000.00	-148 433.97	-0.07
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	5 000 000.00	-14 806.76	-0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	90 000 000.00	-193 054.89	-0.10
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	35 000 000.00	-39 731.01	-0.02
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	6 000 000.00	23 902.88	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	5 500 000.00	25 020.06	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	35 000 000.00	210 653.94	0.11
BRL	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	5 000 000.00	12 869.06	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.727615% 23-02.01.25	50 000 000.00	135 511.07	0.07
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	32 500 000.00	-58 278.95	-0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	32 500 000.00	-60 524.98	-0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.724916% 23-02.01.25	70 000 000.00	36 659.06	0.02
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.76250% 24-03.07.26	13 000 000.00	-239 001.26	-0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 24-03.07.26			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95880% 24-27.11.26	12 000 000.00	-113 160.46	-0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SOFR O/N 24-27.11.26			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.77250% 24-30.01.27	10 500 000.00	-74 983.94	-0.04
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER CAONREPO 24-30.01.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65250% 24-23.02.29	6 500 000.00	48 132.74	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 24-23.02.29			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.31070% 24-21.02.27	6 000 000.00	-64 321.31	-0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-21.02.27			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.27532% 24-07.03.27	4 000 000.00	-45 006.78	-0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 24-07.03.27			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 9.84250% 24-02.01.26	50 000 000.00	-123 316.67	-0.06
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.29500% 24-21.03.29	1 200 000 000.00	-5.20	0.00
KRW	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 24-21.03.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.21000% 24-26.03.29	900 000 000.00	-40 468.71	-0.02
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-26.03.29			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.42250% 24-02.04.29	900 000 000.00	-16 380.07	-0.01
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 24-02.04.29			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 10.67000% 24-02.01.26	55 000 000.00	-11 613.35	-0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 24-02.01.26			
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.95000% 24-20.05.29	30 000 000.00	-9 888.60	0.00
CZK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY PRIBOR 6M 24-20.05.29			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6.44250% 24-30.05.29	320 000 000.00	6.32	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY O/N MIBOR 24-30.05.29			
<b>TOTAL des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-1 165 274.85</b>	<b>-0.58</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>			<b>-1 165 274.85</b>	<b>-0.58</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-1 156 530.03</b>	<b>-0.58</b>

## Contrats de change à terme

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

KRW	1 102 000 000.00	USD	802 563.54	7.6.2024	-6 311.38	0.00
INR	71 910 000.00	USD	861 816.87	6.6.2024	-316.18	0.00
USD	1 200 038.90	BRL	6 170 000.00	6.6.2024	26 488.48	0.01
USD	4 908 876.56	CNH	35 560 000.00	6.6.2024	14 580.15	0.01
PLN	2 705 000.00	USD	669 862.19	6.6.2024	17 186.15	0.01
USD	1 719 092.19	JPY	270 300 000.00	6.6.2024	-1 874.14	0.00
AUD	28 082 000.00	USD	18 348 110.45	6.6.2024	329 690.91	0.16
USD	74 610 631.71	EUR	69 660 000.00	6.6.2024	-1 022 363.64	-0.51
EUR	57 353 000.00	USD	61 428 991.68	6.6.2024	841 740.19	0.42
USD	9 152 144.31	NZD	15 450 000.00	6.6.2024	-340 335.69	-0.17
CHF	34 325 500.00	USD	37 777 672.86	6.6.2024	285 708.26	0.14
CAD	14 163 700.00	USD	10 325 496.97	6.6.2024	65 554.97	0.03
GBP	11 938 000.00	USD	14 942 023.41	6.6.2024	257 700.81	0.13

Dénomination					Evaluation en USD	en % de l'actif net
					Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
Contrats de change à terme (suite)						
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
USD	15 514 020.78	GBP	12 395 000.00	6.6.2024	-267 565.90	-0.13
AUD	1 540 000.00	USD	1 005 476.16	6.6.2024	18 803.24	0.01
USD	624 854.61	MXN	10 640 000.00	6.6.2024	1 279.49	0.00
USD	334 768.84	HUF	121 850 000.00	6.6.2024	-4 312.43	0.00
USD	347 180.39	ZAR	6 490 000.00	6.6.2024	2 568.52	0.00
NOK	52 050 000.00	USD	4 699 446.68	6.6.2024	257 385.54	0.13
CAD	1 180 000.00	USD	860 307.00	6.6.2024	5 387.79	0.00
USD	2 816 618.77	SEK	30 710 000.00	7.6.2024	-103 987.91	-0.05
USD	1 457 745.19	CHF	1 325 000.00	6.6.2024	-11 540.91	-0.01
NZD	475 000.00	USD	283 510.35	6.6.2024	8 329.65	0.00
USD	201 503.70	SEK	2 180 000.00	7.6.2024	-5 820.38	0.00
EUR	321 200.00	USD	346 245.70	6.6.2024	2 495.59	0.00
USD	132 313.94	NZD	220 000.00	6.6.2024	-2 854.06	0.00
USD	221 092.50	EUR	205 000.00	6.6.2024	-1 485.22	0.00
USD	220 063.92	MXN	3 730 000.00	6.6.2024	1 460.99	0.00
CAD	1 094 079.64	EUR	740 000.00	6.6.2024	-790.98	0.00
GBP	260 000.00	USD	324 608.41	6.6.2024	6 429.31	0.00
EUR	1 635 000.00	USD	1 759 183.16	6.6.2024	16 009.88	0.01
USD	323 298.35	AUD	491 100.00	6.6.2024	-3 340.36	0.00
USD	400 000.00	ZAR	7 401 244.40	6.6.2024	7 002.05	0.00
BRL	2 069 920.00	USD	400 000.00	6.6.2024	-6 295.71	0.00
USD	96 819.66	CAD	132 500.00	6.6.2024	-387.59	0.00
USD	45 275.38	GBP	36 200.00	6.6.2024	-815.26	0.00
GBP	635 000.00	CHF	719 667.92	6.6.2024	10 455.61	0.01
USD	407 951.67	GBP	325 000.00	6.6.2024	-5 845.48	0.00
USD	752 288.75	NZD	1 250 000.00	6.6.2024	-15 711.25	-0.01
NZD	995 000.00	USD	602 904.83	6.6.2024	8 423.17	0.00
USD	800 000.00	KRW	1 075 304 400.00	7.6.2024	23 036.80	0.01
CNH	5 781 687.60	AUD	1 200 000.00	6.6.2024	-2 377.61	0.00
CNH	5 767 020.56	USD	800 000.00	6.6.2024	-6 256.81	0.00
USD	131 037.06	JPY	20 300 000.00	6.6.2024	1 789.50	0.00
USD	54 399.15	EUR	50 000.00	6.6.2024	111.90	0.00
CHF	743 452.59	AUD	1 230 000.00	6.6.2024	6 317.16	0.00
EUR	650 000.00	USD	705 142.10	6.6.2024	592.14	0.00
USD	141 042.38	NOK	1 510 000.00	6.6.2024	-2 758.13	0.00
EUR	1 050 000.00	USD	1 140 718.11	6.6.2024	-685.88	0.00
JPY	48 600 000.00	USD	311 933.96	6.6.2024	-2 503.83	0.00
USD	29 164.89	CAD	39 700.00	6.6.2024	39.40	0.00
USD	270 353.32	EUR	248 800.00	6.6.2024	219.97	0.00
CHF	726 094.56	GBP	625 000.00	6.6.2024	9 398.95	0.00
USD	322 264.47	EUR	296 600.00	6.6.2024	232.51	0.00
USD	909 738.29	AUD	1 366 300.00	6.6.2024	989.63	0.00
EUR	735 000.00	SEK	8 470 458.99	7.6.2024	-7 504.58	0.00
USD	210 487.17	EUR	193 500.00	6.6.2024	395.52	0.00
NZD	155 000.00	USD	95 046.31	6.6.2024	185.69	0.00
EUR	1 120 000.00	USD	1 215 521.44	6.6.2024	512.94	0.00
BRL	4 100 080.00	USD	791 292.10	6.6.2024	-11 445.97	-0.01
USD	790 825.65	BRL	4 110 000.00	5.7.2024	11 570.44	0.01
USD	863 265.31	INR	71 910 000.00	6.6.2024	1 764.62	0.00
INR	71 910 000.00	USD	862 437.04	5.7.2024	-1 734.78	0.00
USD	19 392.42	KRW	26 695 600.00	7.6.2024	103.46	0.00
KRW	27 000 000.00	USD	19 643.22	5.7.2024	-101.81	0.00
JPY	20 000 000.00	USD	127 871.96	6.6.2024	-534.46	0.00
NZD	325 000.00	USD	198 882.78	6.6.2024	797.22	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>404 880.27</b>	<b>0.20</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>10 256 963.56</b>	<b>5.12</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-2 369 340.31</b>	<b>-1.18</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>1 671 270.12</b>	<b>0.84</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>200 165 636.39</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		1 028 859 430.41	803 081 606.84	884 259 528.79
<b>Catégorie I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2388910437</b>			
Actions en circulation		69 601.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.73	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		99.73	-	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU2437035061</b>			
Actions en circulation		1 590.1090	642.3790	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		89.36	86.89	91.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		89.36	86.89	91.07
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU2437035145</b>			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.02	87.23	91.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		90.02	87.23	91.16
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU2388910510</b>			
Actions en circulation		115 047.0000	93 590.0000	98 932.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		8 881.30	8 580.16	8 937.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		8 881.30	8 580.16	8 937.87

<sup>1</sup> Première VNI 3.4.2024

<sup>2</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-X-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	EUR	2.8%	-4.6%	-
Catégorie Q-acc	EUR	3.2%	-4.3%	-
Catégorie U-X-acc	EUR	3.5%	-4.0%	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged	EUR	3.2%	-4.0%	-

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. D'un point de vue géographique, nous avons maintenu une préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains. En ce qui concerne les secteurs, nous avons encore privilégié les services aux collectivités tout en restant prudents vis-à-vis de l'industrie. Du point de vue des notations, nous avons continué à privilégier les obligations notées BBB. La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 5.2 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	19.60
France	14.38
Allemagne	11.74
Pays-Bas	10.87
Supranationaux	8.72
Espagne	4.49
Italie	4.16
Grande-Bretagne	3.83
Australie	2.07
Canada	1.84
Finlande	1.72
Corée du Sud	1.64
Luxembourg	1.30
Danemark	1.11
Chili	0.90
Qatar	0.88
Suède	0.87
Liechtenstein	0.81
Pologne	0.79
Suisse	0.63
Autriche	0.56
Inde	0.47
Mexique	0.36
Ile Maurice	0.35
Norvège	0.31
Irlande	0.31
Japon	0.27
Multinationaux	0.26
Belgique	0.25
Indonésie	0.25
Singapour	0.17
Philippines	0.16
Chine	0.04
<b>TOTAL</b>	<b>96.11</b>

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

Banques & instituts de crédit	29.19
Distribution d'énergie & d'eau	13.51
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.86
Gouvernements nationaux et centraux	9.54
Organisations supranationales	8.72
Immobilier	4.14
Sociétés publiques	3.91
Télécommunications	3.12
Appareils et composants électriques	2.48
Assurances	1.78
Véhicules	1.21
Pétrole	1.01
Trafic et transport	0.72
Chimie	0.70
Sylviculture; bois et papier	0.62
Bâtiment et matériaux de construction	0.46
Alimentation & softs	0.45
Equipement informatique et de réseau	0.42
Cantons, Etats fédéraux	0.41
Internet, logiciels et services informatiques	0.40
Biens de consommation divers	0.33
Restauration et loisirs	0.28
Services divers	0.24
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.22
Soins de santé & services sociaux	0.21
Machines et appareils	0.18
<b>TOTAL</b>	<b>96.11</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 082 327 515.13
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-93 449 855.79
Total portefeuille-titres (note 1)	988 877 659.34
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	44 758 692.82
Autres liquidités (marges)	1 884 511.35
Intérêts à recevoir sur titres	5 947 090.89
Autres actifs	11 796.41
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	4 764 257.88
<b>TOTAL Actif</b>	<b>1 046 244 008.69</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-899 590.00
A payer sur achats de titres (note 1)	-15 511 669.50
A payer sur rachats	-955 980.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-80.77
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 257.65
Total des Provisions pour frais	-17 338.42
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-17 384 578.28</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 028 859 430.41</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	907 030.40
Intérêts sur titres	12 542 393.91
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	235 045.95
Autres revenus (note 4)	934 523.67
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>14 618 993.93</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-431.99
Taxe d'abonnement (note 3)	-80 986.33
Autres commissions et frais (note 2)	-63 814.21
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2.83
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-145 235.36</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>14 473 758.57</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 060 539.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	6 928.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	461 019.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-20 161 038.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	5 492 437.80
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-20 261 191.93</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-5 787 433.36</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	16 597 492.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 063 533.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-1 328 590.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	15 031 495.19
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>31 363 930.82</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>25 576 497.46</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	803 081 606.84
Souscriptions	337 174 446.46
Rachats	-136 973 120.35
Souscriptions (Rachats) net(te)s	200 201 326.11
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	14 473 758.57
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-20 261 191.93
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	31 363 930.82
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 576 497.46
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 028 859 430.41</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	69 601.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>69 601.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	642.3790
Nombre d'actions émises	1 072.4790
Nombre d'actions rachetées	-124.7490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 590.1090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	93 590.0000
Nombre d'actions émises	37 186.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 729.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>115 047.0000</b>

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

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
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR APPLE INC 0.50000% 19-15.11.31	3 300 000.00	2 714 844.00	0.26
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	3 500 000.00	3 032 074.50	0.29
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 000 000.00	1 539 580.00	0.15
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	3 000 000.00	2 932 374.00	0.29
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	10 500 000.00	8 337 483.00	0.81
EUR SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28	1 000 000.00	871 762.00	0.09
EUR TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	2 000 000.00	1 850 570.08	0.18
EUR VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	5 000 000.00	4 393 020.00	0.43
<b>TOTAL EUR</b>		<b>25 671 707.58</b>	<b>2.50</b>
<b>USD</b>			
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	2 000 000.00	1 783 274.50	0.17
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	625 000.00	389 128.13	0.04
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	2 000 000.00	1 494 500.24	0.14
USD ALPHABET INC 2.05000% 20-15.08.50	5 000 000.00	2 616 403.42	0.25
USD APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	1 000 000.00	874 010.45	0.08
USD ASIAN INFRAS INVEST BANK/THE 0.50000% 21-30.10.24	10 000 000.00	9 027 997.88	0.88
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	1 000 000.00	850 333.12	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.65000% 21-31.07.24	3 000 000.00	2 741 216.26	0.27
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	6 000 000.00	5 200 156.29	0.51
USD BROOKFIELD FINANCE INC 2.72400% 21-15.04.31	1 500 000.00	1 167 972.48	0.11
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA-REG-S 0.62500% 21-18.02.26	25 000 000.00	21 364 556.71	2.08
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	8 920 000.00	5 846 663.13	0.57
USD COCA-COLA FEMSA 1.85000% 20-01.09.32	3 000 000.00	2 114 038.32	0.21
USD DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	2 000 000.00	1 490 112.36	0.14
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	4 000 000.00	3 473 118.39	0.34
USD EQUINIX INC 1.55000% 20-15.03.28	5 000 000.00	4 011 101.79	0.39
USD ERP OPERATING LP 1.85000% 21-01.08.31	500 000.00	370 206.02	0.04
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.62500% 21-13.05.31	5 000 000.00	3 809 045.14	0.37
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 4.75000% 24-05.06.34	5 000 000.00	4 650 212.71	0.45
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	3 000 000.00	2 239 222.55	0.22
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	3 500 000.00	2 649 881.50	0.26
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	2 460 000.00	2 253 339.45	0.22
USD GEORGIA POWER CO 3.25000% 21-15.03.51	5 000 000.00	3 108 085.12	0.30
USD GEORGIA POWER CO 5.12500% 22-15.05.52	2 000 000.00	1 710 132.28	0.17
USD HANWHA Q CELLS AMERICAS HOLDINGS-REG-S 5.00000% 23-27.07.28	2 000 000.00	1 821 610.17	0.18
USD HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	4 500 000.00	3 743 352.69	0.36
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 500 000.00	2 864 213.07	0.28
USD HP INC 2.65000% 22-17.06.31	1 000 000.00	773 939.82	0.07
USD INTERNATIONAL BK FOR RECONST& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	30 000 000.00	22 472 829.77	2.18
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 4.10000% 18-26.09.28	1 000 000.00	880 717.24	0.09
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	1 000 000.00	878 933.79	0.08
USD KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	2 000 000.00	1 348 184.23	0.13
USD KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 3.50000% 22-27.04.25	2 220 000.00	2 006 425.20	0.19
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	7 000 000.00	5 911 208.03	0.57
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.37500% 24-28.02.34	3 500 000.00	3 170 074.29	0.31
USD LG ENERGY SOLUTION LTD-REG-S 5.75000% 23-25.09.28	1 860 000.00	1 730 334.56	0.17
USD MASTERCARD INC 1.90000% 21-15.03.31	4 000 000.00	3 057 435.74	0.30
USD NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	9 400 000.00	7 613 383.15	0.74
USD NISOURCE INC 5.00000% 22-15.06.52	2 000 000.00	1 636 906.78	0.16
USD NSTAR ELECTRIC CO 3.25000% 19-15.05.29	7 500 000.00	6 362 589.21	0.62
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 4.37200% 22-27.07.27	1 000 000.00	899 786.31	0.09
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	1 500 000.00	1 299 814.79	0.13
USD PEPSICO INC 3.90000% 22-18.07.32	3 000 000.00	2 563 808.32	0.25
USD PFIZER INC 1.75000% 21-18.08.31	3 000 000.00	2 225 952.80	0.22
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	4 000 000.00	3 632 438.51	0.35
USD PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30	8 500 000.00	6 206 118.16	0.60

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 SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	2 000 000.00		1 809 948.42	0.18
USD SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA-REG-S 6.50000% 23-07.11.33	3 585 000.00		3 398 295.01	0.33
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	3 000 000.00		2 522 423.57	0.24
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 1.50000% 21-15.09.31	5 991 000.00		4 484 846.70	0.44
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	2 000 000.00		1 745 096.32	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	8 000 000.00		5 162 073.40	0.50
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 22-01.03.52	2 000 000.00		1 392 725.45	0.13
USD WELLTOWER OP LLC 2.70000% 19-15.02.27	1 500 000.00		1 296 732.14	0.13
USD WOORI BANK -REG-S 0.75000% 21-01.02.26	4 750 000.00		4 041 656.70	0.39
<b>TOTAL USD</b>			<b>194 188 562.58</b>	<b>18.87</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>219 860 270.16</b>	<b>21.37</b>

### Billets, taux variable

EUR				
EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	6 000 000.00		5 901 000.00	0.57
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-23.09.31	5 000 000.00		4 497 920.00	0.44
EUR COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-SUB 4.266%/VAR 24-04.06.34	7 800 000.00		7 770 750.00	0.76
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.825%/VAR 21-PRP	2 000 000.00		1 730 000.00	0.17
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 22-24.08.33	2 000 000.00		1 982 024.00	0.19
EUR MUJENCHENR RUECKVR AG-REG-S-SUB 1.250%/VAR 20-26.05.41	7 000 000.00		5 781 412.00	0.56
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	6 600 000.00		5 197 500.00	0.51
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	7 000 000.00		5 795 184.50	0.56
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	5 000 000.00		4 615 600.00	0.45
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	4 088 000.00		3 791 344.96	0.37
<b>TOTAL EUR</b>			<b>47 062 735.46</b>	<b>4.58</b>

USD				
USD ABN AMRO BANK NV-144A 2.470%/VAR 21-13.12.29	5 000 000.00		4 034 559.60	0.39
USD CITIGROUP INC 1.281%/VAR 21-03.11.25	4 000 000.00		3 614 605.96	0.35
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	5 000 000.00		4 561 939.94	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	5 000 000.00		4 681 497.56	0.46
<b>TOTAL USD</b>			<b>16 892 603.06</b>	<b>1.64</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>63 955 338.52</b>	<b>6.22</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 4.80000% 24-20.05.27	1 700 000.00		1 041 792.01	0.10
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 000 000.00		1 121 996.20	0.11
<b>TOTAL AUD</b>			<b>2 163 788.21</b>	<b>0.21</b>

EUR				
EUR ABN AMRO BANK NV REG-S 3.00000% 22-01.06.32	2 000 000.00		1 911 668.00	0.19
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 21-23.09.29	2 000 000.00		1 689 560.00	0.16
EUR AIR LIQUIDE FINANCE-REG-S 0.37500% 21-27.05.31	4 000 000.00		3 258 120.00	0.32
EUR ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	5 500 000.00		4 600 145.00	0.45
EUR AMPRION GMBH-REG-S 3.62500% 24-21.05.31	8 100 000.00		8 024 945.40	0.78
EUR ARKEMA SA-REG-S 0.12500% 20-14.10.26	1 000 000.00		921 250.00	0.09
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	10 000 000.00		8 960 300.00	0.87
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	10 000 000.00		9 464 540.00	0.92
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.30000% 19-04.10.26	7 000 000.00		6 478 500.00	0.63
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 20-23.06.27	3 500 000.00		3 246 278.00	0.32
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUE-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	7 000 000.00		6 911 086.00	0.67
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.50000% 19-05.11.29	4 000 000.00		3 357 200.00	0.33
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.12500% 21-19.04.33	8 000 000.00		6 152 416.00	0.60
EUR CADENT FINANCE PLC-REG-S 4.25000% 23-05.07.29	2 400 000.00		2 430 432.00	0.24
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 3.37500% 24-08.04.30	900 000.00		885 222.00	0.09
EUR CREDIT AGRICOLE SA 0.12500% 20-09.12.27	3 000 000.00		2 651 058.00	0.26
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.37500% 19-21.10.25	3 500 000.00		3 343 459.00	0.32
EUR CTP BV-REG-S 2.12500% 20-01.10.25	5 000 000.00		4 857 330.00	0.47
EUR CTP NV-REG-S 0.62500% 21-27.09.26	500 000.00		460 186.00	0.04
EUR CTP NV-REG-S 1.25000% 21-21.06.29	4 000 000.00		3 421 544.00	0.33
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27	1 500 000.00		1 390 875.00	0.14
EUR E.ON SE-REG-S 0.37500% 20-29.09.27	1 500 000.00		1 352 670.00	0.13
EUR E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-18.10.34	2 000 000.00		1 535 664.00	0.15
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 0.37500% 19-16.09.26	9 500 000.00		8 798 216.00	0.85

Dénomination	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)			en % de l'actif net
	Nombre/ Nominal			
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 22-11.09.29	1 000 000.00		910 636.00	0.09
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	2 000 000.00		2 010 644.00	0.20
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.00000% 16-13.10.26	10 000 000.00		9 376 800.00	0.91
EUR ELLEVIO AB-REG-S 4.12500% 24-07.03.34	2 000 000.00		2 015 880.00	0.20
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	11 500 000.00		10 850 618.00	1.05
EUR ENGIE SA-REG-S 1.00000% 21-26.10.36	11 500 000.00		8 232 781.00	0.80
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	2 600 000.00		2 533 447.80	0.25
EUR ERG SPA-REG-S 0.50000% 20-11.09.27	8 000 000.00		7 148 880.00	0.69
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32	2 500 000.00		2 036 365.00	0.20
EUR EVONIK INDUSTRIES AG-REG-S 2.25000% 22-25.09.27	3 000 000.00		2 862 690.00	0.28
EUR FERROVIE DELLO STATO-REG-S 0.37500% 21-25.03.28	6 000 000.00		5 304 696.00	0.52
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	7 000 000.00		5 745 852.00	0.56
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 18-28.10.26	3 000 000.00		2 850 672.00	0.28
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.50000% 18-15.11.30	2 000 000.00		1 866 184.00	0.18
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	9 000 000.00		6 932 160.00	0.67
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 19-05.05.27	500 000.00		457 374.00	0.04
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S 0.75000% 21-23.06.31	4 500 000.00		3 647 205.00	0.35
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG REG S-0.37500% 21-21.02.31	3 000 000.00		2 377 860.00	0.23
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.00000% 22-17.01.34	6 000 000.00		4 657 116.00	0.45
EUR MERCEDES-BENZ GROUP-REG-S 0.75000% 20-10.09.30	8 000 000.00		6 808 736.00	0.66
EUR MERCEDES-BENZ GROUP-REG-S 0.75000% 21-11.03.33	1 000 000.00		790 518.00	0.08
EUR NATIONAL GRID TRANSCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	4 200 000.00		3 625 104.00	0.35
EUR NESTE OYJ-REG-S 3.87500% 23-21.05.31	2 000 000.00		1 990 820.00	0.19
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-19.03.31	2 500 000.00		2 047 030.00	0.20
EUR NRW BANK-REG-S 2.75000% 24-15.05.31	6 000 000.00		5 894 652.00	0.57
EUR ORANGE SA-REG-S 0.12500% 20-16.09.29	5 000 000.00		4 204 350.00	0.41
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	4 000 000.00		3 781 504.00	0.37
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 4.62500% 24-13.02.30	1 015 000.00		1 008 499.94	0.10
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-07.03.29	3 000 000.00		2 727 270.00	0.26
EUR RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 0.37500% 20-24.07.28	8 000 000.00		7 093 168.00	0.69
EUR ROYAL SCHIPHOL GROUP NV-REG-S 2.00000% 20-06.04.29	1 500 000.00		1 396 041.00	0.14
EUR RTE RESEAU DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 0.75000% 22-12.01.34	4 000 000.00		3 084 488.00	0.30
EUR SNAM SPA-REG-S 0.62500% 21-30.06.31	3 000 000.00		2 418 852.00	0.23
EUR SNAM SPA-REG-S 3.37500% 24-19.02.28	5 000 000.00		4 929 000.00	0.48
EUR SSE PLC-REG-S 0.87500% 17-06.09.25	2 500 000.00		2 411 085.00	0.23
EUR SSE PLC-REG-S 1.37500% 18-04.09.27	3 000 000.00		2 790 630.00	0.27
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S 2.00000% 18-05.06.34	500 000.00		438 487.40	0.04
EUR TERNA-TRASMISSIONE ELETTRICITA-REG-S 0.37500% 21-23.06.29	6 000 000.00		5 100 708.00	0.50
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	7 000 000.00		6 514 872.00	0.63
EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.45000% 20-19.05.25	7 000 000.00		6 781 404.00	0.66
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	1 000 000.00		977 750.00	0.09
EUR UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28	1 800 000.00		1 546 520.40	0.15
EUR UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.50000% 21-22.03.31	6 000 000.00		4 849 356.00	0.47
EUR VATTENFALL AB-REG-S 0.05000% 20-15.10.25	4 600 000.00		4 378 960.80	0.43
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.90000% 19-24.11.26	7 000 000.00		6 558 468.00	0.64
<b>TOTAL EUR</b>			<b>272 068 799.74</b>	<b>26.44</b>
<b>USD</b>				
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-10.08.27	6 000 000.00		5 144 290.63	0.50
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 2.00000% 21-19.04.26	3 000 000.00		2 578 822.77	0.25
USD BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 2.50000% 19-10.09.24	1 756 000.00		1 597 319.46	0.16
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DE-REG-S 2.12500% 22-26.01.32	16 000 000.00		12 308 116.88	1.20
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	8 650 000.00		7 363 569.31	0.72
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.50000% 20-13.02.25	3 766 000.00		3 377 757.91	0.33
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	4 000 000.00		3 372 869.27	0.33
USD INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP-REG-S 0.62500% 21-10.02.26	5 000 000.00		4 266 824.57	0.41
USD INTERNATIONAL DEVELOPMENT ASSOC-REG-S 4.87500% 23-01.11.28	3 000 000.00		2 783 204.35	0.27
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	4 230 000.00		3 701 949.10	0.36
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 15-03.03.25	12 698 000.00		11 422 281.44	1.11
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	3 000 000.00		2 582 286.64	0.25
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.12500% 15-11.02.25	3 500 000.00		3 150 515.84	0.31
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.10000% 22-15.03.32	2 000 000.00		1 592 602.24	0.15
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.75000% 24-29.05.34	10 000 000.00		9 088 154.02	0.88
USD RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD-REG-S 3.87500% 17-07.07.27	3 500 000.00		3 045 477.16	0.30
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	2 000 000.00		1 678 776.72	0.16
USD SHRIRAM FINANCE LTD-REG-S 6.62500% 24-22.04.27	2 000 000.00		1 832 590.27	0.18
<b>TOTAL USD</b>			<b>80 887 408.58</b>	<b>7.87</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>355 119 996.53</b>	<b>34.52</b>

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
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.00000% 21-30.04.27	1 814 000.00	1 649 956.35	0.16
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-15.09.28	7 000 000.00	6 162 100.00	0.60
EUR NORTH RHIEN WESTPHALIA, STATE OF-REG-S 0.00000% 20-12.10.35	6 000 000.00	4 224 720.00	0.41
EUR VINCI SA-REG-S 0.00000% 20-27.11.28	3 000 000.00	2 590 668.00	0.25
<b>TOTAL EUR</b>		<b>14 627 444.35</b>	<b>1.42</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>14 627 444.35</b>	<b>1.42</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 0.50000% 21-17.11.27	1 000 000.00	918 246.00	0.09
EUR AIB GROUP PLC-REG-S-SUB 4.625%/VAR 24-20.05.35	2 240 000.00	2 216 574.08	0.22
EUR AXA SA-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-07.10.41	6 500 000.00	5 355 571.00	0.52
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 21-30.05.28	4 000 000.00	3 624 904.00	0.35
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.375%/VAR 20-18.11.26	1 500 000.00	1 423 491.00	0.14
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.750%/VAR 21-26.05.28	5 000 000.00	4 573 460.00	0.44
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.500%/VAR 03-21.09.29	3 500 000.00	3 038 161.00	0.30
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 4.750%/VAR 23-21.06.30	6 000 000.00	6 207 840.00	0.60
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 20-10.06.26	5 500 000.00	5 363 182.00	0.52
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	6 500 000.00	5 867 914.00	0.57
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.875%/VAR 24-14.05.32	2 535 000.00	2 509 614.51	0.24
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	6 000 000.00	5 413 380.00	0.53
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 0.780%/VAR 21-26.02.30	7 000 000.00	6 047 412.00	0.59
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.125%/VAR 24-29.05.35	7 300 000.00	7 253 444.25	0.70
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.250%/VAR 22-06.09.32	4 000 000.00	4 101 808.00	0.40
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	8 000 000.00	7 090 272.00	0.69
<b>TOTAL EUR</b>		<b>71 005 273.84</b>	<b>6.90</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 0.981%/VAR 20-25.09.25	9 000 000.00	8 167 030.10	0.79
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	3 000 000.00	2 710 315.51	0.26
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	2 000 000.00	1 695 449.65	0.17
<b>TOTAL USD</b>		<b>12 572 795.26</b>	<b>1.22</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>83 578 069.10</b>	<b>8.12</b>

### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	3 000 000.00	2 583 780.00	0.25
EUR DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 000 000.00	3 890 660.00	0.38
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	10 500 000.00	8 562 960.00	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 21-25.06.44	600 000.00	348 546.00	0.03
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 1.80000% 23-15.08.53	5 000 000.00	4 036 190.00	0.39
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.10000% 24-12.04.29	15 000 000.00	14 596 833.90	1.42
EUR HOLDING D'INFRASTRUCTURES-REG-S 0.62500% 21-16.09.28	3 000 000.00	2 511 582.00	0.25
EUR ITALIAN REPUBLIC-REG-S-144A 1.50000% 21-30.04.45	3 000 000.00	1 868 700.00	0.18
EUR ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC-REG-S 3.50000% 24-15.05.31	3 335 000.00	3 294 313.00	0.32
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-30.10.26	2 400 000.00	2 214 667.20	0.22
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 21-30.07.42	10 000 000.00	6 420 100.00	0.62
<b>TOTAL EUR</b>		<b>50 328 332.10</b>	<b>4.89</b>
<b>GBP</b>			
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 655 000.00	1 514 311.26	0.15
<b>TOTAL GBP</b>		<b>1 514 311.26</b>	<b>0.15</b>
<b>USD</b>			
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC LLC 5.30000% 23-01.04.53	1 300 000.00	1 158 643.55	0.11
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.95000% 18-15.11.28	10 000 000.00	8 799 350.59	0.85
USD DUKE ENERGY CORP 3.55000% 22-15.03.52	2 000 000.00	1 295 286.68	0.13
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	2 290 000.00	2 083 974.06	0.20
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 14-15.10.24	1 210 000.00	1 102 633.95	0.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	12 000 000.00	8 765 346.39	0.85
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	4 000 000.00	3 621 923.36	0.35
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	4 600 000.00	4 174 872.89	0.41

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 JAPAN BANK INTERNATIONAL COOPERATION 4.87500% 23-18.10.28	2 000 000.00	1 846 414.85	0.18
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	6 500 000.00	4 751 638.49	0.46
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	6 000 000.00	5 271 355.94	0.51
USD NORTHERN STATES POWER CO 3.20000%21-01.04.52	6 200 000.00	3 789 136.85	0.37
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 21-01.06.51	2 000 000.00	1 299 266.34	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 3.45000% 22-01.02.52	1 300 000.00	815 423.68	0.08
<b>TOTAL USD</b>		<b>48 775 267.62</b>	<b>4.74</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>100 617 910.98</b>	<b>9.78</b>

### Obligations, coupon zéro

EUR			
EUR CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	5 500 000.00	4 512 354.00	0.44
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.10.30	14 200 000.00	11 783 586.00	1.14
EUR GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 20-14.09.32	5 000 000.00	3 912 100.00	0.38
<b>TOTAL EUR</b>		<b>20 208 040.00</b>	<b>1.96</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>20 208 040.00</b>	<b>1.96</b>

### Obligations, taux variable

EUR			
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 19-04.06.26	8 500 000.00	8 224 719.00	0.80
EUR ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.375%/VAR 21-31.08.81	13 500 000.00	11 779 830.00	1.15
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	3 000 000.00	2 506 350.00	0.24
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	5 500 000.00	5 452 535.00	0.53
EUR IBERCAJA BANCO SA-REG-S 4.375%/VAR 24-30.07.28	3 000 000.00	3 020 580.00	0.29
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.450%/VAR 21-PRP	12 000 000.00	11 076 000.00	1.08
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUN-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-26.05.42	9 200 000.00	7 230 316.80	0.70
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	8 500 000.00	7 691 905.00	0.75
<b>TOTAL EUR</b>		<b>56 982 235.80</b>	<b>5.54</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>56 982 235.80</b>	<b>5.54</b>

### Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 20-15.05.50	22 000 000.00	9 866 663.59	0.96
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	33 000 000.00	26 775 119.96	2.60
<b>TOTAL USD</b>		<b>36 641 783.55</b>	<b>3.56</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>36 641 783.55</b>	<b>3.56</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>951 591 088.99</b>	<b>92.49</b>

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

### Billets, taux fixe

USD			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.95000% 20-23.10.25	3 500 000.00	3 035 596.81	0.30
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	2 000 000.00	1 786 488.67	0.17
USD COOPERATIEVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	7 000 000.00	6 071 090.78	0.59
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	2 500 000.00	2 194 992.96	0.21
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.00000% 22-15.01.33	3 000 000.00	2 664 434.42	0.26
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 0.55000% 21-01.10.25	4 345 000.00	3 760 806.86	0.37
USD PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 2.20000% 21-15.08.31	1 000 000.00	738 943.67	0.07
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	1 695 000.00	1 562 869.37	0.15
USD UNION PACIFIC CORP 4.95000% 22-09.09.52	2 500 000.00	2 135 985.80	0.21
<b>TOTAL USD</b>		<b>23 951 209.34</b>	<b>2.33</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>23 951 209.34</b>	<b>2.33</b>

### Billets, taux variable

USD			
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 000 000.00	841 543.51	0.08
USD ING GROEP NV-144A 1.400%/VAR 20-01.07.26	4 000 000.00	3 518 352.91	0.34
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 359 896.42</b>	<b>0.42</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>4 359 896.42</b>	<b>0.42</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NBN CO LTD-REG-S 4.20000% 22-14.04.27	2 500 000.00	1 495 780.52	0.14
AUD WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 000 000.00	1 223 861.08	0.12
<b>TOTAL AUD</b>		<b>2 719 641.60</b>	<b>0.26</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>2 719 641.60</b>	<b>0.26</b>

#### Medium-Term Notes, taux variable

<b>USD</b>			
USD BB&T CORP 1.267%/VAR 21-02.03.27	2 000 000.00	1 708 824.03	0.17
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 708 824.03</b>	<b>0.17</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 708 824.03</b>	<b>0.17</b>

#### Obligations, taux fixe

<b>USD</b>			
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 2.81000% 21-01.06.41	2 000 000.00	1 324 087.02	0.13
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 1.35000% 20-15.03.31	4 500 000.00	3 222 911.94	0.31
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 546 998.96</b>	<b>0.44</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 546 998.96</b>	<b>0.44</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>37 286 570.35</b>	<b>3.62</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>988 877 659.34</b>	<b>96.11</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 06.06.24	295.00	-766 150.00	-0.08
EUR EURO-BOBL FUTURE 06.06.24	128.00	-133 440.00	-0.01
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-899 590.00</b>	<b>-0.09</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-899 590.00</b>	<b>-0.09</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-899 590.00</b>	<b>-0.09</b>

### Contrats de change à terme

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

EUR 317 487 135.02	USD 340 130 000.00	6.6.2024	4 218 365.65	0.41
EUR 1 928 274.29	AUD 3 165 000.00	6.6.2024	-10 572.98	0.00
EUR 1 220 202.54	GBP 1 045 000.00	6.6.2024	-5 238.97	0.00
EUR 13 127 070.79	USD 14 065 000.00	6.6.2024	172 832.00	0.01
EUR 11 584 196.89	USD 12 490 000.00	6.6.2024	80 574.95	0.01
EUR 12 199 624.83	USD 13 150 000.00	6.6.2024	88 125.35	0.01
EUR 2 181 267.97	AUD 3 555 000.00	6.6.2024	3 510.61	0.00
EUR 8 317 073.43	USD 8 945 000.00	6.6.2024	78 490.71	0.01
EUR 4 421 512.57	USD 4 750 000.00	6.6.2024	46 636.33	0.00
EUR 18 135 377.75	USD 19 595 000.00	6.6.2024	87 861.99	0.01
EUR 4 157 313.87	USD 4 495 000.00	6.6.2024	17 299.41	0.00
EUR 14 558 569.79	USD 15 795 000.00	6.6.2024	10 955.02	0.00
EUR 8 869 000.40	USD 9 635 000.00	6.6.2024	-5 090.66	0.00
EUR 9 167 748.57	USD 9 975 000.00	6.6.2024	-19 491.53	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>			<b>4 764 257.88</b>	<b>0.46</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>			<b>46 643 204.17</b>	<b>4.53</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>-10 526 100.98</b>	<b>-1.01</b>
<b>Total de l'Actif net</b>			<b>1 028 859 430.41</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		309 865 540.12	535 312 133.75	687 780 025.88
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0949706443</b>			
Actions en circulation		-	400.0000	400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	118.47	119.16
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		-	118.47	119.16
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0949593064</b>			
Actions en circulation		3 155.0000	39 210.0000	47 950.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		133.46	123.63	123.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		133.46	123.63	123.00
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0849031918</b>			
Actions en circulation		7 768.6340	10 018.6340	118 320.6140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		147.83	134.77	130.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		147.83	134.77	130.63
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0913264692</b>			
Actions en circulation		18 639.3600	43 087.2220	79 200.7940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.19	108.32	109.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		114.19	108.32	109.06
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0838526746</b>			
Actions en circulation		734.2540	734.2540	734.2540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		148.12	134.97	130.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		148.12	134.97	130.77
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc</b>	<b>LU0612440262</b>			
Actions en circulation		184.8000	2 384.6410	7 514.7350
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.82	108.27	107.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		116.82	108.27	107.78
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist<sup>3</sup></b>	<b>LU2095324419</b>			
Actions en circulation		-	2 286 103.9830	2 286 103.9830
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	88.08	90.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	88.08	90.91
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0913264429</b>			
Actions en circulation		92 683.2600	133 234.2990	144 762.5820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		153.34	139.05	134.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		153.34	139.05	134.07
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0965046831</b>			
Actions en circulation		8 108.8280	38 857.5380	177 335.8730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.22	103.47	102.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		112.22	103.47	102.47
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-dist</b>	<b>LU2191347462</b>			
Actions en circulation		57 223.8090	7 700.0000	7 700.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		52.84	52.00	99.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		52.84	52.00	99.96
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0912930210</b>			
Actions en circulation		309 609.0770	241 701.0000	505 734.5270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		148.15	134.26	129.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		148.15	134.26	129.36
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788235</b>			
Actions en circulation		64 916.0000	72 775.0000	248 680.9070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.19	107.06	105.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		116.19	107.06	105.95

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie I-X-UKdist LU1336831943</b>				
Actions en circulation		73 254.8710	73 254.8710	73 254.8710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.94	94.03	95.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		97.94	94.03	95.76
<b>Catégorie K-B-mdist LU2204823756</b>				
Actions en circulation		67 037.4900	67 037.4900	70 286.7050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.30	93.01	94.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		97.30	93.01	94.64
<b>Catégorie K-X-acc LU1525457625</b>				
Actions en circulation		39 870.2750	39 870.2750	39 870.2750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		140.11	127.03	122.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		140.11	127.03	122.45
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc LU1856010993</b>				
Actions en circulation		9 196.3600	13 014.0650	41 209.8650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.36	106.32	105.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		115.36	106.32	105.27
<b>Catégorie (EUR hedged) N-dist LU0843236083</b>				
Actions en circulation		14 270.5500	14 778.5050	15 545.5170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.51	67.86	71.55
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		69.51	67.86	71.55
<b>Catégorie P-acc LU0577855355</b>				
Actions en circulation		408 899.0850	410 281.1320	477 298.4990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		146.57	134.56	131.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		146.57	134.56	131.36
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0577855785</b>				
Actions en circulation		207 673.2960	231 285.8670	267 813.4460
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.48	109.38	110.92
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		114.48	109.38	110.92
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0577855942</b>				
Actions en circulation		275 739.1610	365 460.2490	570 218.6170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.20	114.12	114.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		122.20	114.12	114.47
<b>Catégorie P-mdist LU0590765581</b>				
Actions en circulation		75 795.9640	105 553.2410	136 859.2110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		75.04	72.60	74.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		75.04	72.60	74.77
<b>Catégorie (EUR hedged) P-qdist LU1669357847</b>				
Actions en circulation		7 512.2460	7 576.5380	6 124.6090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		78.09	77.18	82.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		78.09	77.18	82.09
<b>Catégorie Q-acc LU1240776721</b>				
Actions en circulation		231 328.0850	175 578.6710	242 129.7050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		135.15	123.42	119.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		135.15	123.42	119.83
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240776218</b>				
Actions en circulation		153 048.5350	199 524.2170	223 993.4120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.10	102.73	103.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		108.10	102.73	103.62

ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0577855512</b>		
Actions en circulation	112 183.3610	181 588.4600	203 708.3250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR	132.78	123.34	123.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>	132.78	123.34	123.06
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU0803109510</b>		
Actions en circulation	9 430.4980	14 630.4980	22 273.4750
Valeur nette d'inventaire par action en USD	83.65	80.31	83.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>	83.65	80.31	83.60
<b>Catégorie Q-mdist</b>	<b>LU1240776994</b>		
Actions en circulation	19 939.9150	17 448.1400	12 390.1430
Valeur nette d'inventaire par action en USD	89.30	85.93	88.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>	89.30	85.93	88.01
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU2272237665</b>		
Actions en circulation	1 237.0000	1 693.0000	1 817.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD	11 466.60	10 391.34	10 012.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>	11 466.60	10 391.34	10 012.70

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (CHF hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2024

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 14.11.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (CHF hedged) F-acc <sup>1</sup>	CHF	-	-0.6%	-2.4%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	8.0%	0.5%	-2.3%
Catégorie I-A1-acc	USD	9.7%	3.2%	-1.5%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	5.4%	-0.7%	-2.5%
Catégorie I-A2-acc	USD	9.7%	3.2%	-1.4%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	7.9%	0.5%	-2.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist <sup>2</sup>	EUR	-	0.7%	-2.0%
Catégorie I-B-acc	USD	10.3%	3.7%	-1.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	8.5%	1.0%	-1.8%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	8.5%	1.0%	-1.8%
Catégorie I-X-acc	USD	10.3%	3.8%	-0.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	8.5%	1.0%	-1.7%
Catégorie I-X-UKdist	USD	10.3%	3.8%	-0.9%
Catégorie K-B-mdist	USD	10.2%	3.7%	-1.0%
Catégorie K-X-acc	USD	10.3%	3.7%	-0.9%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	8.5%	1.0%	-1.8%
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	6.5%	-0.8%	-3.5%
Catégorie P-acc	USD	8.9%	2.4%	-2.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	4.7%	-1.4%	-3.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	7.1%	-0.3%	-3.0%
Catégorie P-mdist	USD	8.9%	2.4%	-2.2%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	7.1%	-0.3%	-3.0%
Catégorie Q-acc	USD	9.5%	3.0%	-1.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	5.2%	-0.9%	-2.7%

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.7%	0.2%	-2.5%
Catégorie Q-dist	USD	9.5%	3.0%	-1.7%
Catégorie Q-mdist	USD	9.5%	3.0%	-1.7%
Catégorie U-X-acc	USD	10.3%	3.8%	-0.9%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (CHF hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 30.5.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 14.11.2023. 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 allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, la Fed a commencé à relever le taux des fonds fédéraux pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par la Réserve fédérale dans ses hausses de taux au cours de la période sous revue, mais les rendements des bons du Trésor américain ont quand même terminé l'exercice à la hausse. Le marché du haut rendement américain a connu un resserrement des écarts au cours de la période sous revue. Les rendements de ce marché restent élevés par rapport à ceux des années précédentes.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. La hausse des rendements a bénéficié à la performance des marchés du haut rendement et a contribué à la performance globale. En outre, le resserrement des écarts du haut rendement américain sur la période a joué un rôle favorable. La durée relativement faible du compartiment a aidé à résister à la hausse des taux et à la volatilité des taux d'intérêt, mais l'évolution des taux d'intérêt a nui à la performance. 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 la période était de 1.3 an, soit légèrement inférieure à celle de l'année précédente. Du point de vue de la qualité du crédit, le compartiment s'est concentré sur les émetteurs notés BB et B parmi les notations inférieures à «Investment grade», avec une exposition opportuniste aux émetteurs moins bien notés.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	66.96
Allemagne	4.80
Grande-Bretagne	4.55
Multinationaux	4.23
Bermudes	2.88
Canada	1.96
Pays-Bas	1.46
Iles Caïmans	1.45
Italie	1.33
France	1.23
Luxembourg	1.04
Colombie	0.79
Panama	0.62
Japon	0.54
Australie	0.51
Egypte	0.38
<b>TOTAL</b>	<b>94.73</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	30.95
Pétrole	7.64
Soins de santé & services sociaux	7.41
Banques & instituts de crédit	6.90
Trafic et transport	5.13
Immobilier	5.04
Télécommunications	3.65
Restauration et loisirs	3.06
Véhicules	2.95
Equipement informatique et de réseau	2.78
Chimie	2.35
Gouvernements nationaux et centraux	2.34
Commerce de détail, centres commerciaux	2.21
Services divers	2.21
Bâtiment et matériaux de construction	2.01
Industrie aéronautique et spatiale	1.56
Biens de consommation divers	1.33
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.11
Diverses sociétés non classées	0.94
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.71
Pneus et caoutchouc	0.67
Industrie minière, charbon et acier	0.52
Environnement et recyclage	0.38
Industrie graphique, édition et médias	0.35
Photographie et optique	0.23
Internet, logiciels et services informatiques	0.19
Appareils et composants électriques	0.11
<b>TOTAL</b>	<b>94.73</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	295 246 592.15
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 715 209.25
Total portefeuille-titres (note 1)	293 531 382.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 337 826.16
Autres liquidités (marges)	184 761.92
A recevoir sur souscriptions	9 733.62
Intérêts à recevoir sur titres	4 736 020.39
Autres actifs	2 881.97
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 659 566.34
<b>TOTAL Actif</b>	<b>310 462 173.30</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-94 928.83
Crédit en compte courant	-0.55
A payer sur rachats	-291 808.39
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-190 534.62
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 360.79
Total des Provisions pour frais	-209 895.41
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-596 633.18</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>309 865 540.12</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	247 642.07
Intérêts sur titres	24 011 609.64
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 145 051.84
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	92 468.79
Autres revenus (note 4)	860 022.82
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>26 356 795.16</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-287 518.75
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 828 608.24
Taxe d'abonnement (note 3)	-124 764.22
Autres commissions et frais (note 2)	-138 933.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-701.25
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-3 380 526.25</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>22 976 268.91</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-19 400 602.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-154 188.05
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	266 316.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 033 961.87
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-461 046.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 973 775.34
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-24 757 256.60</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-1 780 987.69</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	32 164 951.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	51 195.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	5 812 614.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 504 575.29
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>39 533 337.25</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>37 752 349.56</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	535 312 133.75
Souscriptions	58 651 736.42
Rachats	-314 930 937.64
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-256 279 201.22
Dividendes versés	-6 919 741.97
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 976 268.91
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-24 757 256.60
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	39 533 337.25
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	37 752 349.56
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>309 865 540.12</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-400.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 210.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-36 055.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 155.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 018.6340
Nombre d'actions émises	500.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 750.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 768.6340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 087.2220
Nombre d'actions émises	1 293.9080
Nombre d'actions rachetées	-25 741.7700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 639.3600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	734.2540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>734.2540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 384.6410
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 199.8410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>184.8000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 286 103.9830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 286 103.9830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>

<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	133 234.2990
Nombre d'actions émises	11 457.0000
Nombre d'actions rachetées	-52 008.0390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>92 683.2600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 857.5380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-30 748.7100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>8 108.8280</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 700.0000
Nombre d'actions émises	49 523.8090
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>57 223.8090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	241 701.0000
Nombre d'actions émises	104 818.0770
Nombre d'actions rachetées	-36 910.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>309 609.0770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 775.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 859.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>64 916.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 254.8710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>73 254.8710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 037.4900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>67 037.4900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 870.2750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 870.2750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 014.0650
Nombre d'actions émises	28 175.0150
Nombre d'actions rachetées	-31 992.7200
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 196.3600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) N-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 778.5050
Nombre d'actions émises	72.3630
Nombre d'actions rachetées	-580.3180
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 270.5500</b>

Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	410 281.1320
Nombre d'actions émises	61 213.0940
Nombre d'actions rachetées	-62 595.1410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>408 899.0850</b>
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	231 285.8670
Nombre d'actions émises	6 916.9140
Nombre d'actions rachetées	-30 529.4850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>207 673.2960</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	365 460.2490
Nombre d'actions émises	11 325.2430
Nombre d'actions rachetées	-101 046.3310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>275 739.1610</b>
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 553.2410
Nombre d'actions émises	827.6640
Nombre d'actions rachetées	-30 584.9410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>75 795.9640</b>
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 576.5380
Nombre d'actions émises	129.9370
Nombre d'actions rachetées	-194.2290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 512.2460</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	175 578.6710
Nombre d'actions émises	172 492.8700
Nombre d'actions rachetées	-116 743.4560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>231 328.0850</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	199 524.2170
Nombre d'actions émises	4 195.1190
Nombre d'actions rachetées	-50 670.8010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>153 048.5350</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	181 588.4600
Nombre d'actions émises	5 617.4560
Nombre d'actions rachetées	-75 022.5550
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>112 183.3610</b>
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 630.4980
Nombre d'actions émises	450.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 650.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 430.4980</b>
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 448.1400
Nombre d'actions émises	3 140.3730
Nombre d'actions rachetées	-648.5980
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 939.9150</b>

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 693.0000
Nombre d'actions émises	36.0000
Nombre d'actions rachetées	-492.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 237.0000</b>

## Distribution annuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	3.33
I-X-UKdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	5.32
(EUR hedged) N-dist	1.8.2023	4.8.2023	EUR	2.65
Q-dist	1.8.2023	4.8.2023	USD	4.00

## Distribution trimestrielle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.91
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	1.3764
(EUR hedged) P-qdist	15.6.2023	20.6.2023	EUR	0.80
(EUR hedged) P-qdist	15.9.2023	20.9.2023	EUR	1.2048
(EUR hedged) P-qdist	15.12.2023	20.12.2023	EUR	1.2188
(EUR hedged) P-qdist	15.3.2024	20.3.2024	EUR	1.1796

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.41
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.41
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.4110
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.4121
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.41
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.4070
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.4172
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.4232
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.4238
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.4239
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.4248
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.4230
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.32
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.32
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3202
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3207
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3188
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3161
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3237
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3281
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3281

<sup>1</sup> Voir note 5

**UBS (Lux) Bond SICAV****– Short Duration High Yield Sustainable (USD)**

	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3280
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3283
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3266
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.38
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.38
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3793
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3801
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3780
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3749
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3842
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3896
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3898
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3897
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3903
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3885

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 674 000.00	1 316 084.60	0.42
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	5 471 000.00	6 135 100.08	1.98
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	820 000.00	957 326.72	0.31
<b>TOTAL EUR</b>		<b>8 408 511.40</b>	<b>2.71</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	1 865 000.00	2 230 907.15	0.72
<b>TOTAL GBP</b>		<b>2 230 907.15</b>	<b>0.72</b>

### USD

USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-30.03.25	1 915 000.00	1 896 593.48	0.61
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	232 000.00	178 829.63	0.06
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	3 092 000.00	3 075 142.72	0.99
USD AMERIGAS PARTNERS LP/FINANCE CORP 5.50000% 16-20.05.25	2 727 000.00	2 683 217.41	0.87
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	1 907 000.00	1 910 432.60	0.62
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	1 225 000.00	1 186 988.25	0.38
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 5.75000% 16-15.09.25	405 000.00	403 361.13	0.13
USD EPR PROPERTIES 4.50000% 15-01.04.25	3 047 000.00	3 006 556.89	0.97
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16.06.25	4 458 000.00	4 424 620.91	1.43
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.00000% 16-31.05.26	2 145 000.00	2 093 211.76	0.68
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.37500% 18-15.12.25	4 762 000.00	4 757 972.01	1.54
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	1 695 000.00	1 652 822.44	0.53
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	3 554 000.00	3 578 678.97	1.15
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	860 000.00	841 200.40	0.27
USD MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	1 073 000.00	1 057 807.18	0.34
USD NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	840 000.00	797 154.12	0.26
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	7 965 000.00	7 974 032.31	2.57
USD NORDSTROM INC 4.00000% 17-15.03.27	1 123 000.00	1 073 063.22	0.35
USD NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	10 000.00	9 989.73	0.00
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	1 170 000.00	1 152 785.40	0.37
USD ONEMAIN FINANCE CORP 9.00000% 23-15.01.29	1 450 000.00	1 522 076.48	0.49
USD RADIAN GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	3 313 000.00	3 297 905.38	1.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	3 210 000.00	3 087 076.20	1.00
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	794 000.00	742 385.39	0.24
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	3 285 000.00	3 333 221.07	1.08
USD TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	1 249 000.00	1 219 361.11	0.39
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	2 735 000.00	2 696 373.32	0.87
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	1 282 000.00	1 258 394.41	0.41
<b>TOTAL USD</b>		<b>60 911 253.92</b>	<b>19.66</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>71 550 672.47</b>	<b>23.09</b>

### Billets, taux variable

### USD

USD TRAVEL + LEISURE CO STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	3 267 000.00	3 293 874.34	1.06
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 293 874.34</b>	<b>1.06</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>3 293 874.34</b>	<b>1.06</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

### EUR

EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03.08.26	1 800 000.00	2 006 933.96	0.65
<b>TOTAL EUR</b>		<b>2 006 933.96</b>	<b>0.65</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>2 006 933.96</b>	<b>0.65</b>

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
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	640 000.00	699 276.75	0.23
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	2 200 000.00	2 357 056.88	0.76
<b>TOTAL EUR</b>		<b>3 056 333.63</b>	<b>0.99</b>
<b>GBP</b>			
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	3 460 000.00	4 328 179.74	1.40
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	2 150 000.00	2 898 310.57	0.93
<b>TOTAL GBP</b>		<b>7 226 490.31</b>	<b>2.33</b>
<b>USD</b>			
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.35000% 14-15.10.24	1 125 000.00	1 117 284.41	0.36
USD CHEMOURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	3 234 000.00	3 070 272.28	0.99
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 15-01.04.25	6 835 000.00	6 745 411.47	2.18
<b>TOTAL USD</b>		<b>10 932 968.16</b>	<b>3.53</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>21 215 792.10</b>	<b>6.85</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.625%/VAR 19-18.12.29	2 525 000.00	2 461 875.00	0.79
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 461 875.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>2 461 875.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>100 529 147.87</b>	<b>32.44</b>

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

### Bons du trésor à court terme, coupon zéro

<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.00000% 05.03.24-02.07.24	3 600 000.00	3 584 738.74	1.16
USD UNITED STATES TB 0.00000% 16.04.24-13.08.24	2 500 000.00	2 474 065.28	0.80
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 058 804.02</b>	<b>1.96</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>6 058 804.02</b>	<b>1.96</b>

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AETHON UNITED/AETHON UNITED FIN C-144A-8.25000% 21-15.02.26	2 545 000.00	2 568 926.54	0.83
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	9 675 000.00	6 389 047.98	2.06
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 8.37500% 21-15.07.26	1 632 000.00	1 680 956.73	0.54
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	2 809 000.00	2 808 377.24	0.91
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	750 000.00	767 148.75	0.25
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 20-15.07.27	4 556 000.00	4 355 907.77	1.41
USD BATH & BODY WORKS INC-144A 9.37500% 20-01.07.25	3 956 000.00	4 095 919.76	1.32
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	4 818 000.00	4 656 105.56	1.50
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	522 000.00	513 311.31	0.17
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	753 000.00	709 161.32	0.23
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	1 535 000.00	1 607 819.17	0.52
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	1 495 000.00	1 466 269.39	0.47
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	900 000.00	824 965.83	0.27
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	3 738 000.00	4 046 904.58	1.31
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	3 570 000.00	3 509 611.31	1.13
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	3 513 000.00	3 438 582.01	1.11
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	823 000.00	812 789.70	0.26
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	3 701 000.00	3 537 228.53	1.14
USD CHESAPEAKE ESCROW ISSUER LLC-144A 5.50000% 21-01.02.26	2 100 000.00	2 076 769.80	0.67
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	6 205 000.00	6 216 075.92	2.01
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.12.27	3 050 000.00	3 051 162.05	0.98
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	1 150 000.00	1 089 223.88	0.35
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 5.00000% 21-15.10.26	3 260 000.00	3 173 818.64	1.02
USD CONSTELLUM SE-144A 5.87500% 17-15.02.26	583 000.00	579 133.95	0.19

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 DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	879 000.00		874 534.42	0.28
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 6.50000% 22-31.12.27	1 600 000.00		1 586 562.56	0.51
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01.07.25	2 236 000.00		2 234 568.51	0.72
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	1 842 000.00		1 857 448.86	0.60
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	1 550 000.00		1 616 851.50	0.52
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	1 175 000.00		1 135 642.37	0.37
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 7.62500% 23-01.05.26	1 795 000.00		1 783 507.87	0.58
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 6.62500% 23-15.01.27	510 000.00		492 556.80	0.16
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 211 000.00		1 188 027.09	0.38
USD GGAM FINANCE LTD-144A 8.00000% 23-15.02.27	1 520 000.00		1 564 034.40	0.50
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	1 079 000.00		1 076 977.44	0.35
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	1 250 000.00		1 152 630.75	0.37
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	1 100 000.00		1 073 930.25	0.35
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	1 545 000.00		1 535 252.91	0.50
USD HOME POINT CAPITAL INC-144A 5.00000% 21-01.02.26	2 233 000.00		2 190 915.32	0.71
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY PARTNERS-144A 6.75000% 21-15.01.27	1 620 000.00		1 621 364.04	0.52
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	2 321 000.00		2 304 534.84	0.74
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	1 144 000.00		1 103 457.70	0.36
USD JEFFERSON CAPITAL HOLDINGS LLC-144A 6.00000% 21-15.08.26	1 690 000.00		1 667 878.91	0.54
USD JELD-WEN INC-144A 4.87500% 17-15.12.27	1 630 000.00		1 527 290.12	0.49
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	3 922 000.00		3 844 676.20	1.24
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	855 000.00		801 733.24	0.26
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 366 000.00		1 298 787.61	0.42
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.12500% 19-01.05.27	775 000.00		782 986.38	0.25
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	2 377 000.00		2 371 677.66	0.76
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	2 468 000.00		2 468 000.00	0.80
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 22-15.02.27	820 000.00		805 395.80	0.26
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 550 000.00		1 617 099.50	0.52
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	2 572 000.00		2 535 790.36	0.82
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	4 238 000.00		4 000 175.31	1.29
USD NEXTERA ENERGY OPERATING PARTNERS-144A 3.87500% 19-15.10.26	1 675 000.00		1 584 402.43	0.51
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	2 473 000.00		2 440 616.14	0.79
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	850 000.00		814 255.46	0.26
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	2 940 000.00		2 978 349.36	0.96
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	2 019 000.00		2 017 264.87	0.65
USD PRA GROUP INC-144A 7.37500% 20-01.09.25	1 600 000.00		1 606 798.40	0.52
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	1 803 000.00		1 790 240.40	0.58
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	1 255 000.00		1 227 004.71	0.40
USD QVC INC 4.45000% 14-15.02.25	3 980 000.00		3 904 155.65	1.26
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	1 600 000.00		1 687 040.00	0.54
USD SABRE GBL INC-144A 11.25000% 22-15.12.27	607 000.00		590 028.55	0.19
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	3 265 000.00		3 266 087.24	1.05
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	6 576 000.00		6 686 535.98	2.16
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	3 317 000.00		3 150 079.28	1.02
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 5.50000% 17-15.04.27	800 000.00		784 391.36	0.25
USD STARWOOD PROPERTY TRUST-144A 3.75000% 21-31.12.24	998 000.00		979 950.47	0.32
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A STEP-UP 21-15.10.26	1 550 000.00		1 590 296.90	0.51
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 20-01.10.28	1 580 000.00		1 565 145.63	0.50
USD TRANSDIGM INC-144A 6.75000% 23-15.08.28	2 405 000.00		2 432 273.63	0.78
USD TRANSDIGM INC-144A 6.37500% 24-01.03.29	1 175 000.00		1 172 450.96	0.38
USD TRANSOCEAN AQUILA LTD-144A 8.00000% 23-30.09.28	1 550 000.00		1 575 826.10	0.51
USD TRANSOCEAN TITAN FINANCING LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 296 000.00		1 344 053.09	0.43
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	2 109 000.00		2 032 149.60	0.66
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	2 490 000.00		2 405 590.37	0.78
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.00000% 23-15.08.28	750 000.00		738 685.93	0.24
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	1 620 000.00		1 620 088.87	0.52
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 380 000.00		1 410 352.51	0.45
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	2 082 000.00		2 001 242.34	0.65
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	2 134 000.00		2 097 137.07	0.68
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	1 572 000.00		1 567 335.09	0.51
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	7 165 000.00		7 016 162.75	2.26
<b>TOTAL USD</b>			<b>180 165 497.58</b>	<b>58.14</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>180 165 497.58</b>	<b>58.14</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	3 444 000.00	3 410 707.47	1.10
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.00000% 22-01.11.27	775 000.00	788 392.00	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 199 099.47</b>	<b>1.36</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>4 199 099.47</b>	<b>1.36</b>

#### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 106 000.00	1 188 102.55	0.38
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 188 102.55</b>	<b>0.38</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>1 188 102.55</b>	<b>0.38</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>191 611 503.62</b>	<b>61.84</b>

### Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

#### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	1 000 000.00	1 049 487.01	0.34
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	340 000.00	341 244.40	0.11
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 390 731.41</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 390 731.41</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>1 390 731.41</b>	<b>0.45</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>293 531 382.90</b>	<b>94.73</b>

### Instruments dérivés

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

##### Credit Default Swaps\*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY.S41 V2 CDI REC 5.00000% 23-20.12.28	21 067 200.00	1 659 566.34	0.54
<b>TOTAL des Credit Default Swaps</b>		<b>1 659 566.34</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>1 659 566.34</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>1 659 566.34</b>	<b>0.54</b>

#### Contrats de change à terme

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

CHF	42 114 400.00	USD	46 859 949.23	21.6.2024	-74 292.27	-0.02
USD	10 434 938.25	GBP	8 250 000.00	21.6.2024	-69 987.58	-0.02
EUR	62 536 800.00	USD	67 889 449.79	21.6.2024	57 573.20	0.01
USD	14 427 517.68	EUR	13 290 000.00	21.6.2024	-12 235.16	0.00
GBP	350 000.00	USD	443 014.85	21.6.2024	2 648.67	0.00
GBP	980 000.00	USD	1 244 209.47	21.6.2024	3 648.39	0.00
USD	159 704.38	CHF	145 500.00	21.6.2024	-1 934.23	0.00
USD	124 600.23	EUR	115 000.00	21.6.2024	-348.72	0.00
USD	172 580.58	EUR	158 800.00	21.6.2024	42.37	0.00
CHF	120 400.00	USD	133 206.79	4.6.2024	252.17	0.00
USD	133 458.89	CHF	120 400.00	21.6.2024	-295.67	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-94 928.83</b>	<b>-0.03</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>10 522 588.08</b>	<b>3.40</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-0.55</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>4 246 932.18</b>	<b>1.36</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>309 865 540.12</b>	<b>100.00</b>

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

# UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		417 961 662.11	448 651 636.58	311 083 757.81
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396349291</b>			
Actions en circulation		247 964.1630	319 635.9380	213 751.1540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.28	97.21	98.33
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.28	97.21	98.33
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289528967</b>			
Actions en circulation		55 274.0000	80 660.0000	100 600.3690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.77	95.12	97.37
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		96.77	95.12	97.37
<b>Catégorie (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1382376132</b>			
Actions en circulation		31 239.0040	39 270.0200	48 374.0200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.26	112.68	111.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		119.26	112.68	111.19
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396349614</b>			
Actions en circulation		72 646.6100	303 069.2300	74 254.4250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.73	100.67	101.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		104.73	100.67	101.96
<b>Catégorie I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0396349887</b>			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	-
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396350117</b>			
Actions en circulation		648 173.9150	759 639.3560	67 504.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.02	111.37	112.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		116.02	111.37	112.64
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396350380</b>			
Actions en circulation		466 111.7360	496 728.2310	513 463.5290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.34	98.01	98.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.34	98.01	98.90
<b>Catégorie (USD hedged) I-B-acc</b>	<b>LU2249632626</b>			
Actions en circulation		182 140.0000	85 800.0000	87 272.6710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.08	100.92	99.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		107.08	100.92	99.33
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396350547</b>			
Actions en circulation		795 086.3940	989 958.0990	786 657.9660
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.25	116.05	117.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		121.25	116.05	117.03
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0551565905</b>			
Actions en circulation		345 036.9350	610 501.4690	690 234.5920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.43	108.19	110.40
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		110.43	108.19	110.40
<b>Catégorie (USD hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1331651262</b>			
Actions en circulation		107 320.5180	70 743.6270	43 414.8220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.76	116.56	114.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.76	116.56	114.65
<b>Catégorie K-B-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2747608771</b>			
Actions en circulation		99 701.7890	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.64	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.64	-	-

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie (CHF hedged) K-B-acc</b>		<b>LU2273245469</b>		
Actions en circulation		5 499.7000	5 499.7000	5 499.7000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.47	95.60	97.65
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		97.47	95.60	97.65
<b>Catégorie P-acc</b>		<b>LU0151774626</b>		
Actions en circulation		515 448.1570	238 919.0460	202 177.9030
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.28	117.05	119.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		121.28	117.05	119.06
<b>Catégorie Q-acc</b>		<b>LU0396349457</b>		
Actions en circulation		131 106.0040	135 495.2140	53 889.1440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.14	108.81	110.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.14	108.81	110.28

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 26.9.2023 au 23.4.2024

<sup>3</sup> Première VNI 26.1.2024

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	EUR	4.2%	-1.1%	-2.4%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	1.7%	-2.3%	-2.7%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	5.8%	1.3%	-1.7%
Catégorie I-A1-acc	EUR	4.0%	-1.3%	-2.5%
Catégorie I-A2-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	EUR	4.2%	-1.1%	-2.4%
Catégorie I-B-acc	EUR	4.4%	-0.9%	-2.2%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	6.1%	1.6%	-1.4%
Catégorie I-X-acc	EUR	4.5%	-0.8%	-2.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.1%	-2.0%	-2.4%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	6.2%	1.7%	-1.4%
Catégorie K-B-dist <sup>2</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	2.0%	-2.1%	-2.5%
Catégorie P-acc	EUR	3.6%	-1.7%	-2.9%
Catégorie Q-acc	EUR	4.0%	-1.3%	-2.6%
Benchmark: <sup>3</sup>				
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs	EUR	4.5%	-0.9%	-2.6%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	2.0%	-2.2%	-2.7%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged USD)	USD	6.2%	1.5%	-1.6%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 26.9.2023 au 23.4.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. Du point de vue des notations, nous sommes restés prudents vis-à-vis des titres notés AA et BBB, avec une préférence pour les titres notés A. En termes de secteurs, notre préférence est allée aux valeurs financières par rapport aux valeurs industrielles. La duration du compartiment ajustée de l'option a terminé l'exercice à 1.9 an.

## Structure du portefeuille-titres

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

France	21.22
Pays-Bas	18.65
Etats-Unis	12.17
Grande-Bretagne	10.72
Italie	6.32
Espagne	6.20
Allemagne	5.61
Australie	3.50
Suisse	2.97
Suède	2.82
Belgique	2.62
Finlande	2.61
Norvège	1.77
Danemark	1.58
<b>TOTAL</b>	<b>98.76</b>

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

Banques & instituts de crédit	53.46
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.64
Télécommunications	9.44
Assurances	3.73
Pétrole	3.64
Distribution d'énergie & d'eau	3.24
Tabac et boissons alcoolisées	2.21
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.07
Internet, logiciels et services informatiques	1.52
Véhicules	1.49
Alimentation & softs	1.32
Bâtiment et matériaux de construction	1.02
Equipement informatique et de réseau	0.89
Gouvernements nationaux et centraux	0.66
Appareils et composants électriques	0.66
Chimie	0.36
Electronique et semi-conducteurs	0.28
Environnement et recyclage	0.13
<b>TOTAL</b>	<b>98.76</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	408 787 414.79
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 983 784.71
Total portefeuille-titres (note 1)	412 771 199.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 901 374.84
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	116 389.29
A recevoir sur souscriptions	10 123.00
Intérêts à recevoir sur titres	3 394 796.02
Autres actifs	23 687.73
<b>TOTAL Actif</b>	<b>419 217 570.38</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-819 694.72
A payer sur rachats	-340 875.29
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-82 439.78
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 898.48
Total des Provisions pour frais	-95 338.26
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-1 255 908.27</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>417 961 662.11</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	101 909.93
Intérêts sur titres	7 546 827.51
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	100 082.47
Autres revenus (note 4)	288 098.20
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>8 036 918.11</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-934 173.96
Taxe d'abonnement (note 3)	-61 786.62
Autres commissions et frais (note 2)	-81 319.85
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-139.97
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-1 077 420.40</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>6 959 497.71</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 872 635.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	320 959.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	6 926.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 211 578.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	433.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-448 921.68
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-5 781 660.14</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>1 177 837.57</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	16 379 723.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	193 354.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 882 280.16
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>14 690 798.31</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>15 868 635.88</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	448 651 636.58
Souscriptions	185 660 884.61
Rachats	-232 219 494.96
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-46 558 610.35
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 959 497.71
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 781 660.14
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	14 690 798.31
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	15 868 635.88
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>417 961 662.11</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	319 635.9380
Nombre d'actions émises	146 299.3320
Nombre d'actions rachetées	-217 971.1070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>247 964.1630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 660.0000
Nombre d'actions émises	7 187.0000
Nombre d'actions rachetées	-32 573.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>55 274.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 270.0200
Nombre d'actions émises	2 575.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 606.0160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>31 239.0040</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	303 069.2300
Nombre d'actions émises	37 287.6530
Nombre d'actions rachetées	-267 710.2730
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>72 646.6100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	8 177.7810
Nombre d'actions rachetées	-8 177.7810
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	759 639.3560
Nombre d'actions émises	52 608.8240
Nombre d'actions rachetées	-164 074.2650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>648 173.9150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	496 728.2310
Nombre d'actions émises	336 820.5610
Nombre d'actions rachetées	-367 437.0560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>466 111.7360</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 800.0000
Nombre d'actions émises	182 140.0000
Nombre d'actions rachetées	-85 800.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>182 140.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	989 958.0990
Nombre d'actions émises	131 659.6260
Nombre d'actions rachetées	-326 531.3310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>795 086.3940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	610 501.4690
Nombre d'actions émises	173 896.8960
Nombre d'actions rachetées	-439 361.4300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>345 036.9350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 743.6270
Nombre d'actions émises	39 325.8910
Nombre d'actions rachetées	-2 749.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>107 320.5180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	99 701.7890
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>99 701.7890</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 499.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 499.7000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	238 919.0460
Nombre d'actions émises	396 378.5300
Nombre d'actions rachetées	-119 849.4190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>515 448.1570</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	135 495.2140
Nombre d'actions émises	100 725.2650
Nombre d'actions rachetées	-105 114.4750
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>131 106.0040</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABBVIE INC 0.75000% 19-18.11.27	2 700 000.00	2 463 823.88	0.59
EUR AT&T INC 1.60000% 20-19.05.28	1 300 000.00	1 200 646.47	0.29
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 0.62500% 20-23.06.25	800 000.00	774 851.20	0.19
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.62500% 20-15.04.26	1 200 000.00	1 157 625.60	0.28
EUR CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	1 500 000.00	1 516 803.00	0.36
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PL-REG-S 1.75000% 20-27.03.26	3 600 000.00	3 476 304.00	0.83
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 23-06.02.27	700 000.00	695 347.80	0.17
EUR ROCHE FINANCE EUROPE BV-REG-S 3.31200% 23-04.12.27	1 100 000.00	1 095 580.20	0.26
EUR SAP SE-REG-S 0.12500% 20-18.05.26	2 600 000.00	2 440 360.00	0.58
<b>TOTAL EUR</b>		<b>14 821 342.15</b>	<b>3.55</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>14 821 342.15</b>	<b>3.55</b>

### Billets, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	6 000 000.00	5 901 000.00	1.41
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 0.877%/VAR 22-28.01.28	4 700 000.00	4 345 638.80	1.04
EUR ENEL SPA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 19-PRP	4 600 000.00	4 549 584.00	1.09
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-PRP	2 100 000.00	2 035 677.84	0.49
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	2 500 000.00	2 453 854.00	0.59
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	2 200 000.00	2 180 270.40	0.52
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.125%/VAR 22-23.05.26	2 000 000.00	1 966 020.00	0.47
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-13.11.30	1 200 000.00	1 140 316.80	0.27
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	3 600 000.00	3 496 147.20	0.84
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 3.250%/VAR 22-01.06.33	5 200 000.00	4 982 380.00	1.19
EUR UBS GROUP AG-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	4 000 000.00	3 895 752.00	0.93
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	1 500 000.00	1 436 250.00	0.34
<b>TOTAL EUR</b>		<b>38 382 891.04</b>	<b>9.18</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>38 382 891.04</b>	<b>9.18</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 20-28.05.25	2 500 000.00	2 438 775.00	0.58
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.70000% 14-31.03.26	4 700 000.00	4 628 889.00	1.11
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 1.15000% 18-22.01.27	1 100 000.00	1 035 537.80	0.25
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27	4 100 000.00	4 119 900.58	0.99
EUR BANCO BILBAO VIZCAY ARGENTARIA SA-REG-S 0.37500% 19-15.11.26	1 000 000.00	922 440.00	0.22
EUR BANCO BILBAO VIZCAY ARGENTARIA SA-REG-S 0.50000% 20-14.01.27	800 000.00	735 696.00	0.18
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	3 000 000.00	2 839 362.00	0.68
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 0.87500% 19-22.07.25	800 000.00	774 438.40	0.19
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 2.50000% 15-18.03.25	2 700 000.00	2 667 141.00	0.64
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	1 300 000.00	1 281 810.40	0.31
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 20-05.01.26	4 000 000.00	3 854 680.00	0.92
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.75000% 23-16.01.26	3 500 000.00	3 499 608.00	0.84
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	3 400 000.00	3 359 825.60	0.80
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	2 600 000.00	2 529 956.00	0.61
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 17-26.05.27	4 500 000.00	4 192 011.00	1.00
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 18-29.08.25	1 100 000.00	1 065 050.80	0.25
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 3.87500% 23-04.10.28	3 100 000.00	3 142 656.00	0.75
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	3 000 000.00	2 762 796.00	0.66
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.25000% 16-11.01.27	5 100 000.00	4 902 987.00	1.17
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.97200% 14-27.02.26	2 000 000.00	1 977 736.00	0.47
EUR BPCE SA-REG-S 1.75000% 22-26.04.27	3 000 000.00	2 847 090.00	0.68
EUR BPCE SA-REG-S 4.37500% 23-13.07.28	2 500 000.00	2 542 980.00	0.61
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.87500% 16-22.04.26	1 600 000.00	1 562 192.00	0.37
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC-REG-S 1.75000% 16-10.03.26	4 000 000.00	3 852 664.00	0.92
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	1 900 000.00	1 813 227.00	0.43
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.62500% 22-10.08.25	2 100 000.00	2 046 261.00	0.49
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	3 700 000.00	3 538 576.40	0.85
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 17-03.05.27	1 000 000.00	937 730.00	0.22

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 DAIMLER AG-REG-S 0.37500% 19-08.11.26	2 000 000.00		1 859 200.00	0.45
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	4 500 000.00		4 348 485.63	1.04
EUR DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S STEP-UP 18-09.02.27	500 000.00		475 345.00	0.11
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 0.62500% 20-26.05.25	800 000.00		776 080.00	0.19
EUR DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 16-19.05.26	400 000.00		403 523.20	0.10
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.87500% 19-25.03.26	2 700 000.00		2 571 782.40	0.62
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	1 200 000.00		1 120 644.00	0.27
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.37500% 18-01.12.25	2 800 000.00		2 709 960.62	0.65
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 14-20.05.26	1 700 000.00		1 658 713.80	0.40
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-22.04.25	2 600 000.00		2 538 026.40	0.61
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	1 500 000.00		1 476 894.00	0.35
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 18-13.10.25	4 000 000.00		3 897 880.00	0.93
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 0.37500% 19-16.09.26	1 000 000.00		926 128.00	0.22
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	3 300 000.00		3 113 655.60	0.75
EUR ENGIE SA-REG-S 1.00000% 15-13.03.26	2 400 000.00		2 295 700.80	0.55
EUR ENI SPA-REG-S 1.25000% 20-18.05.26	4 700 000.00		4 480 547.60	1.07
EUR ENI SPA-REG-S 1.50000% 17-17.01.27	1 500 000.00		1 420 164.00	0.34
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 500 000.00		1 436 181.00	0.34
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	5 000 000.00		4 889 250.00	1.17
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.00000% 16-04.05.26	2 100 000.00		1 995 575.40	0.48
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.62500% 20-30.03.25	1 200 000.00		1 179 060.00	0.28
EUR HEINEKEN NV-REG-S 3.62500% 23-15.11.26	400 000.00		399 109.60	0.10
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.00000% 18-20.09.28	1 000 000.00		931 988.00	0.22
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.00000% 19-19.11.26	1 300 000.00		1 214 824.00	0.29
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.62500% 21-24.02.26	2 500 000.00		2 361 280.00	0.57
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 4.00000% 23-19.05.26	3 800 000.00		3 812 372.80	0.91
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.62500% 16-09.04.25	2 400 000.00		2 336 534.40	0.56
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	2 000 000.00		1 809 920.00	0.43
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.50000% 23-30.05.26	800 000.00		799 216.00	0.19
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.00000% 24-10.07.27	2 000 000.00		1 969 625.42	0.47
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	4 500 000.00		4 277 133.00	1.02
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK-REG-S 1.25000% 16-18.05.26	3 400 000.00		3 265 610.99	0.78
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 20-14.05.27	2 200 000.00		2 027 278.00	0.49
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-02.11.28	5 100 000.00		4 456 992.00	1.07
EUR ORACLE CORP 3.12500% 13-10.07.25	2 000 000.00		1 982 800.00	0.47
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 16-23.03.26	3 000 000.00		2 882 790.00	0.69
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 3.75000% 23-05.05.26	2 000 000.00		1 798 812.00	0.43
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 0.87500% 17-13.12.26	600 000.00		564 571.20	0.14
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV-REG-S 2.25000% 22-10.03.25	1 200 000.00		1 186 790.40	0.28
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV-REG-S 0.37500% 20-05.06.26	2 000 000.00		1 881 180.00	0.45
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 0.62500% 22-25.02.27	900 000.00		835 272.00	0.20
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.25000% 22-24.11.25	4 100 000.00		4 069 520.60	0.97
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.25000% 21-08.07.27	5 500 000.00		4 951 265.00	1.18
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 2.62500% 15-27.02.25	3 500 000.00		3 461 066.00	0.83
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.75000% 23-05.05.26	2 000 000.00		2 001 860.00	0.48
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	4 500 000.00		4 315 842.00	1.03
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.02300% 18-04.03.27	900 000.00		841 264.20	0.20
EUR UBS AG/LONDON-REG-S 1.50000% 16-10.04.26	700 000.00		670 924.80	0.16
EUR UBS AG/LONDON-REG-S 0.25000% 21-05.01.26	900 000.00		850 428.00	0.20
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 2.12500% 16-24.10.26	500 000.00		482 215.00	0.12
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.50000% 19-09.04.25	3 400 000.00		3 305 854.00	0.79
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.00000% 17-03.04.25	1 700 000.00		1 660 692.60	0.40
EUR VINCI SA-REG-S 1.00000% 18-26.09.25	400 000.00		386 025.60	0.09
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.20000% 16-25.08.26	1 100 000.00		1 066 192.60	0.26
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.12500% 17-20.11.25	5 000 000.00		4 815 750.00	1.15
<b>TOTAL EUR</b>			<b>191 117 814.64</b>	<b>45.73</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>191 117 814.64</b>	<b>45.73</b>

### Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR				
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.00000% 21-11.01.26	3 400 000.00		3 218 861.60	0.77
EUR ENGIE SA-REG-S 0.00000% 19-04.03.27	1 000 000.00		904 944.00	0.22
EUR ORANGE SA-REG-S 0.00000% 21-29.06.26	2 400 000.00		2 226 331.20	0.53
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.26	500 000.00		471 484.00	0.11
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 0.00000% 21-09.06.26	600 000.00		557 118.30	0.13
<b>TOTAL EUR</b>			<b>7 378 739.10</b>	<b>1.76</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			<b>7 378 739.10</b>	<b>1.76</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 800 000.00	2 751 504.00	0.66
EUR AXA SA-REG-S SUB 3.875%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 463 390.00	0.83
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 600 000.00	2 543 538.40	0.61
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.125%/VAR 21-24.03.27	2 800 000.00	2 623 544.00	0.63
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.808%/VAR 19-09.05.26	2 000 000.00	1 943 752.00	0.46
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.949%/VAR 22-27.10.26	2 000 000.00	1 946 012.00	0.47
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 2.885%/VAR 22-31.01.27	900 000.00	885 717.00	0.21
EUR BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 1.125%/VAR 21-22.03.31	800 000.00	751 318.79	0.18
EUR BK OF AMERICA CORP-REG-S 1.776%/3M EURIBOR+120BP 17-04.05.27	3 100 000.00	2 984 717.20	0.71
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.500%/VAR 22-31.03.32	3 000 000.00	2 848 626.00	0.68
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	3 400 000.00	3 305 276.00	0.79
EUR BPCE SA-REG-S 0.500%/VAR 20-15.09.27	3 000 000.00	2 777 130.00	0.66
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.500%/VAR 19-08.10.27	5 500 000.00	5 092 780.00	1.22
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.250%/VAR 20-06.07.26	3 000 000.00	2 916 090.00	0.70
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	5 500 000.00	5 449 918.62	1.30
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.625%/VAR 22-27.01.28	3 500 000.00	3 572 184.00	0.85
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	2 000 000.00	1 948 940.00	0.47
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.625%/VAR 20-05.06.30	2 000 000.00	1 948 228.92	0.47
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 5.625%/VAR 20-19.05.31	1 600 000.00	1 616 496.00	0.39
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 20-10.06.26	6 000 000.00	5 850 744.00	1.40
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/3M EURIBOR+185BP 20-03.09.26	1 000 000.00	967 744.00	0.23
EUR DNB BANK ASA-REG-S 3.625%/VAR 23-16.02.27	4 600 000.00	4 578 564.00	1.10
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 22-28.02.33	2 800 000.00	2 825 838.40	0.68
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.125%/VAR 20-26.05.31	600 000.00	575 287.26	0.14
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	3 500 000.00	3 159 646.00	0.76
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.500%/VAR 22-29.03.26	1 300 000.00	1 274 156.00	0.30
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	2 900 000.00	2 933 587.80	0.70
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-07.12.31	1 200 000.00	1 100 568.00	0.26
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	1 000 000.00	929 576.00	0.22
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP	5 400 000.00	5 298 177.60	1.27
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-SUB 0.750%/VAR 21-03.11.31	800 000.00	733 614.40	0.18
EUR SOCIETE GENERALE SA-SUB 1.000%/VAR 20-24.11.30	1 300 000.00	1 236 950.00	0.30
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	4 700 000.00	4 623 625.00	1.11
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	2 700 000.00	2 646 000.00	0.63
EUR UBS GROUP AG-REG-S 0.650%/VAR 20-14.01.28	1 400 000.00	1 287 973.16	0.31
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 17-17.07.25	900 000.00	896 671.80	0.21
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.000%/VAR 19-24.06.27	600 000.00	565 110.00	0.13
EUR UBS GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	5 000 000.00	4 925 000.00	1.18
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.925%/VAR 22-18.01.28	700 000.00	649 446.00	0.15
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 5.850%/VAR 22-15.11.27	2 000 000.00	2 087 660.00	0.50
<b>TOTAL EUR</b>		<b>100 515 102.35</b>	<b>24.05</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>100 515 102.35</b>	<b>24.05</b>

### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	6 700 000.00	6 178 043.20	1.48
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	5 800 000.00	5 557 560.00	1.33
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 17-30.05.25	1 000 000.00	975 719.04	0.23
EUR COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PL-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	1 700 000.00	1 580 534.20	0.38
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	2 000 000.00	1 937 900.00	0.46
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50000% 24-19.03.26	2 800 000.00	2 768 724.00	0.66
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25000% 19-29.01.27	3 200 000.00	3 013 359.81	0.72
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	500 000.00	502 209.00	0.12
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-30.10.26	3 600 000.00	3 322 000.80	0.80
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.40000% 17-23.01.26	1 200 000.00	1 156 344.00	0.28
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 1.49600% 17-30.11.26	700 000.00	666 449.00	0.16
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	3 200 000.00	2 966 309.37	0.71
<b>TOTAL EUR</b>		<b>30 625 152.42</b>	<b>7.33</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>30 625 152.42</b>	<b>7.33</b>

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
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR DANONE SA-REG-S 0.00000% 21-01.12.25	500 000.00	473 611.00	0.11
<b>TOTAL EUR</b>		<b>473 611.00</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>473 611.00</b>	<b>0.11</b>

#### Obligations, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.241%/VAR 15-07.07.45	7 000 000.00	6 849 094.00	1.64
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 1.125%/VAR 20-11.03.27	2 500 000.00	2 387 975.00	0.57
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 945 120.00	0.47
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.875%/VAR 22-22.04.27	1 200 000.00	1 156 384.80	0.28
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 4.000%/VAR 22-12.01.27	5 800 000.00	5 814 732.00	1.39
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	3 469 795.00	0.83
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	1 000 000.00	978 810.00	0.23
EUR MORGAN STANLEY 1.342%/3M EURIBOR+83.4BP 17-23.10.26	4 000 000.00	3 863 936.00	0.92
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25.03.75	3 000 000.00	2 990 700.00	0.72
<b>TOTAL EUR</b>		<b>29 456 546.80</b>	<b>7.05</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>29 456 546.80</b>	<b>7.05</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>412 771 199.50</b>	<b>98.76</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>412 771 199.50</b>	<b>98.76</b>

#### Contrats de change à terme

Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité						
CHF	43 154 400.00	EUR	44 320 421.54	3.6.2024	-257 174.77	-0.06
USD	35 732 200.00	EUR	33 355 176.69	3.6.2024	-440 475.14	-0.11
EUR	158 461.16	CHF	154 600.00	3.6.2024	605.23	0.00
CHF	747 800.00	EUR	766 376.59	3.6.2024	-2 827.66	0.00
USD	375 300.00	EUR	348 178.30	3.6.2024	-2 470.86	0.00
EUR	86 400.34	CHF	84 700.00	3.6.2024	-83.47	0.00
EUR	139 035.00	CHF	137 900.00	3.6.2024	-1 769.22	0.00
EUR	79 805.44	USD	86 700.00	3.6.2024	-58.23	0.00
EUR	190 927.93	CHF	188 600.00	3.6.2024	-1 644.05	0.00
CHF	188 600.00	EUR	190 927.93	3.6.2024	1 644.05	0.00
CHF	43 336 400.00	EUR	44 304 031.05	1.7.2024	31 262.11	0.01
USD	36 020 800.00	EUR	33 286 700.34	1.7.2024	-146 702.71	-0.04
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-819 694.72</b>	<b>-0.20</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>2 901 374.84</b>	<b>0.69</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>3 108 782.49</b>	<b>0.75</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>417 961 662.11</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		666 370 855.77	725 107 713.82	700 977 615.75
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396352246</b>			
Actions en circulation		736 940.9110	794 917.3710	231 925.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.09	113.01	111.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		119.09	113.01	111.82
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289971720</b>			
Actions en circulation		131 532.0000	181 759.0000	233 062.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.06	95.83	98.34
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		97.06	95.83	98.34
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1717044058</b>			
Actions en circulation		140 408.0360	170 858.8240	176 305.8240
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.06	97.53	98.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.06	97.53	98.99
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0849031678</b>			
Actions en circulation		40 440.5800	247 027.4710	63 547.7350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.54	115.50	114.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		121.54	115.50	114.44
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0838529096</b>			
Actions en circulation		632 919.9590	12 103.8270	10 809.4490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.52	116.37	115.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		122.52	116.37	115.25
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU2352401819</b>			
Actions en circulation		39 436.6310	1 108 246.8130	1 660 237.5670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.93	94.51	95.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		97.93	94.51	95.92
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396353483</b>			
Actions en circulation		457 545.2600	542 866.8430	352 423.9550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.14	116.59	115.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.14	116.59	115.10
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1323607827</b>			
Actions en circulation		40 531.6470	110 903.2280	343 998.1870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.24	100.34	101.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		104.24	100.34	101.57
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396353640</b>			
Actions en circulation		545 997.3490	692 329.3360	499 150.5490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.12	117.44	115.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		124.12	117.44	115.86
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0920821211</b>			
Actions en circulation		472 525.3850	778 741.5540	1 534 204.0270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.06	98.48	100.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.06	98.48	100.73
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1632887292</b>			
Actions en circulation		553 422.4780	981 213.4780	683 732.7840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.74	98.84	99.99
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.74	98.84	99.99
<b>Catégorie (CHF hedged) K-B-acc</b>	<b>LU2273245626</b>			
Actions en circulation		5 498.7010	5 498.7010	5 498.7010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.24	93.83	96.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		95.24	93.83	96.08

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie K-B-mdist</b>		<b>LU2204822436</b>		
Actions en circulation		5 462.9670	23 511.5180	30 933.7340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.17	95.80	96.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		98.17	95.80	96.73
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>		<b>LU1620846318</b>		
Actions en circulation		25.5790	25.5790	25.5790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.68	98.81	99.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.68	98.81	99.98
<b>Catégorie P-acc</b>		<b>LU0151774972</b>		
Actions en circulation		1 036 951.9480	417 962.3700	390 075.5730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		151.60	144.67	143.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		151.60	144.67	143.95
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>2</sup></b>		<b>LU2595231684</b>		
Actions en circulation		270.0000	370.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.30	100.27	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		103.30	100.27	-
<b>Catégorie P-mdist<sup>3</sup></b>		<b>LU2566276635</b>		
Actions en circulation		161 138.7120	118 150.3730	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.77	100.08	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		101.77	100.08	-
<b>Catégorie Q-acc</b>		<b>LU0396352592</b>		
Actions en circulation		362 511.6910	322 884.7780	200 208.7440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.62	117.54	116.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.62	117.54	116.54
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>4</sup></b>		<b>LU2595231841</b>		
Actions en circulation		-	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	100.35	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	100.35	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 16.3.2023

<sup>3</sup> Première VNI 10.1.2023

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 16.3.2023 au 4.3.2024

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	5.4%	1.1%	-3.4%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	1.3%	-2.6%	-4.4%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	3.6%	-1.5%	-4.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	5.2%	0.9%	-3.5%
Catégorie I-A2-acc	USD	5.3%	1.0%	-3.5%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	3.6%	-1.5%	-
Catégorie I-B-acc	USD	5.6%	1.3%	-3.2%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	3.9%	-1.2%	-3.9%
Catégorie I-X-acc	USD	5.7%	1.4%	-3.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.6%	-2.2%	-4.1%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.9%	-1.2%	-3.9%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	1.5%	-2.3%	-4.2%
Catégorie K-B-mdist	USD	5.6%	1.3%	-3.2%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	3.9%	-1.2%	-3.9%
Catégorie P-acc	USD	4.8%	0.5%	-3.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.0%	-	-
Catégorie P-mdist	USD	4.8%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	5.2%	0.9%	-3.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs	USD	5.3%	1.0%	-3.6%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	1.6%	-2.8%	-4.8%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged EUR)	EUR	3.6%	-1.7%	-4.7%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 16.3.2023 au 4.3.2024. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2023 et le 31 mai 2024, les marchés ont continué à ressentir les effets du cycle de resserrement monétaire le plus notable des dernières décennies, en réponse aux pressions inflationnistes persistantes à l'échelle de la planète ayant découlé de la pandémie de COVID-19 et de la guerre en Ukraine. La Réserve fédérale a relevé pour la dernière fois son taux directeur à 5.50% en juillet, soit un total de hausses de 525 points de base depuis mars 2022. À cela ont suivi les hausses de taux finales de la Banque d'Angleterre en août et de la Banque centrale européenne en septembre, respectivement à 5.25% et à 4.50%.

Les pressions inflationnistes ont depuis baissé, avec des taux d'inflation désormais nettement inférieurs à ceux des pics enregistrés précédemment, mais le chemin qui mène aux objectifs d'inflation des banques centrales demeure semé d'obstacles et plus long que prévu. En témoignent les pressions inflationnistes persistantes, surtout au premier trimestre 2024. Aux États-Unis, par exemple, l'inflation globale a de nouveau accéléré en début d'année, principalement en conséquence de la forte croissance des salaires et de l'inflation dans les services. Cela a créé un environnement incertain pour les prévisions de baisse de taux et de la volatilité dans les rendements des bons du Trésor américain, les investisseurs repoussant leurs prévisions d'une première baisse de la Fed à la fin de l'année civile. L'Europe et le Royaume-Uni ont affiché une meilleure avancée en la matière et les marchés ont largement intégré aux cours les baisses de taux directeur à partir de juin pour la BCE et pendant l'automne pour la Banque d'Angleterre, bien que ces baisses continuent à dépendre des données économiques dominantes.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. Le compartiment suit une approche diversifiée en investissant dans une variété de secteurs et d'émetteurs. Du point de vue des notations, nous sommes restés prudents vis-à-vis des obligations notées A et BBB, mais privilégions le haut rendement et les titres AAA/AA. En ce qui concerne les secteurs, nous avons privilégié la finance tout en restant prudents vis-à-vis de l'industrie. La durée du compartiment ajustée de l'option n'a guère varié, à 1.9 an.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	44.45
Grande-Bretagne	10.76
France	5.96
Australie	4.70
Espagne	3.22
Canada	3.10
Pays-Bas	2.97
Irlande	2.42
Luxembourg	2.27
Allemagne	2.27
Suisse	1.93
Japon	1.71
Suède	1.27
Singapour	1.18
Danemark	1.03
Finlande	0.89
Chine	0.81
Corée du Sud	0.60
Italie	0.59
Nouvelle-Zélande	0.56
Hong Kong	0.52
Emirats arabes unis	0.48
Iles Vierges britanniques	0.42
Norvège	0.36
Autriche	0.30
Multinationaux	0.29
Supranationaux	0.27
Jersey	0.19
Iles Caïmans	0.16
Mexique	0.14
Indonésie	0.14
Bermudes	0.09
<b>TOTAL</b>	<b>96.05</b>

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

Banques & instituts de crédit	40.01
Etablissements financiers et sociétés de participation	18.73
Distribution d'énergie & d'eau	4.66
Télécommunications	3.57
Internet, logiciels et services informatiques	2.83
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.72
Equipement informatique et de réseau	2.44
Trafic et transport	2.03
Soins de santé & services sociaux	1.73
Fonds de placement	1.55
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.49
Assurances	1.31
Pétrole	1.30
Services divers	1.27
Biotechnologie	1.21
Appareils et composants électriques	1.04
Electronique et semi-conducteurs	0.98
Véhicules	0.97
Chimie	0.90
Machines et appareils	0.81
Commerce de détail, centres commerciaux	0.74
Immobilier	0.50
Alimentation & softs	0.47
Industrie aéronautique et spatiale	0.45
Textiles, habillement & maroquinerie	0.44
Tabac et boissons alcoolisées	0.43
Bâtiment et matériaux de construction	0.42
Biens de consommation divers	0.37
Organisations supranationales	0.27
Diverses sociétés non classées	0.26
Photographie et optique	0.15
<b>TOTAL</b>	<b>96.05</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	643 550 102.51
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-3 499 381.18
Total portefeuille-titres (note 1)	640 050 721.33
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	13 556 749.72
Autres liquidités (marges)	862 456.00
A recevoir sur souscriptions	18 693 905.73
Intérêts à recevoir sur titres	6 821 254.32
Autres actifs	5 748.63
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	46 875.60
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 655 364.17
<b>TOTAL Actif</b>	<b>682 693 075.50</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur achats de titres (note 1)	-15 476 381.01
A payer sur rachats	-634 424.06
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-185 117.31
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-26 297.35
Total des Provisions pour frais	-211 414.66
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-16 322 219.73</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>666 370 855.77</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	458 732.73
Intérêts sur titres	25 120 203.38
Dividendes	54 481.57
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	134 321.47
Autres revenus (note 4)	496 367.97
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>26 264 107.12</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 049 527.31
Taxe d'abonnement (note 3)	-140 586.27
Autres commissions et frais (note 2)	-89 502.07
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-7 873.54
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-2 287 489.19</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>23 976 617.93</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-16 429 424.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	71 873.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 152 588.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-10 002 943.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 733.37
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-6 023 337.62
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-34 534 686.68</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-10 558 068.75</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	29 710 221.09
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-78 225.30
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	328 285.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	63 280.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	16 954 701.93
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>46 978 264.15</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>36 420 195.40</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	725 107 713.82
Souscriptions	392 250 940.67
Rachats	-486 921 135.85
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-94 670 195.18
Dividendes versés	-486 858.27
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	23 976 617.93
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-34 534 686.68
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	46 978 264.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	36 420 195.40
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>666 370 855.77</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	794 917.3710
Nombre d'actions émises	347 463.5400
Nombre d'actions rachetées	-405 440.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>736 940.9110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	181 759.0000
Nombre d'actions émises	27 191.0000
Nombre d'actions rachetées	-77 418.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>131 532.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	170 858.8240
Nombre d'actions émises	6 563.2120
Nombre d'actions rachetées	-37 014.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>140 408.0360</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	247 027.4710
Nombre d'actions émises	36 412.5920
Nombre d'actions rachetées	-242 999.4830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>40 440.5800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 103.8270
Nombre d'actions émises	663 299.4410
Nombre d'actions rachetées	-42 483.3090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>632 919.9590</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 108 246.8130
Nombre d'actions émises	5 473.5220
Nombre d'actions rachetées	-1 074 283.7040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 436.6310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	542 866.8430
Nombre d'actions émises	194 146.7210
Nombre d'actions rachetées	-279 468.3040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>457 545.2600</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	110 903.2280
Nombre d'actions émises	2 539.8400
Nombre d'actions rachetées	-72 911.4210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>40 531.6470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	692 329.3360
Nombre d'actions émises	428 119.4100
Nombre d'actions rachetées	-574 451.3970
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>545 997.3490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	778 741.5540
Nombre d'actions émises	146 101.2950
Nombre d'actions rachetées	-452 317.4640
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>472 525.3850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	981 213.4780
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-427 791.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>553 422.4780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 498.7010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 498.7010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 511.5180
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 048.5510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 462.9670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25.5790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25.5790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	417 962.3700
Nombre d'actions émises	1 066 255.4690
Nombre d'actions rachetées	-447 265.8910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 036 951.9480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	370.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>270.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 150.3730
Nombre d'actions émises	74 254.3180
Nombre d'actions rachetées	-31 265.9790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>161 138.7120</b>

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	322 884.7780
Nombre d'actions émises	89 062.1700
Nombre d'actions rachetées	-49 435.2570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>362 511.6910</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.24
K-B-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.24
K-B-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2394
K-B-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2397
K-B-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2389
K-B-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2389
K-B-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2420
K-B-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2447
K-B-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.2455
K-B-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.2445
K-B-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2452
K-B-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2440
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.25
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.25
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2498
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2499
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2490
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.2488
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.2519
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.2545
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.2552
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.2540
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.2545
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.2531

<sup>1</sup> Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>GBP</b>			
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 16-08.12.26	1 000 000.00	1 248 614.51	0.19
<b>TOTAL GBP</b>		<b>1 248 614.51</b>	<b>0.19</b>
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 2.95000% 20-21.11.26	1 115 000.00	1 059 051.80	0.16
USD ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25	4 400 000.00	4 323 598.22	0.65
USD ABBVIE INC 4.80000% 24-15.03.27	1 700 000.00	1 689 796.16	0.25
USD ABN AMRO BANK NV-144A-SUB 4.75000% 15-28.07.25	250 000.00	246 175.56	0.04
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 500 000.00	2 461 755.65	0.37
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	4 000 000.00	3 721 903.64	0.56
USD AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	3 380 000.00	3 428 285.83	0.51
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	3 480 000.00	3 267 859.20	0.49
USD AMAZON.COM INC 4.55000% 22-01.12.27	2 000 000.00	1 983 358.42	0.30
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.95000% 22-01.08.25	2 000 000.00	1 966 356.28	0.29
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	2 910 000.00	2 902 920.84	0.44
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.62500% 17-11.09.24	2 000 000.00	1 982 480.00	0.30
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 17-11.09.24	485 000.00	480 751.40	0.07
USD AON NORTH AMERICA INC 5.12500% 24-01.03.27	2 500 000.00	2 492 707.93	0.37
USD APA INFRASTRUCTURE LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	2 000 000.00	1 975 775.42	0.30
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	4 000 000.00	3 884 062.16	0.58
USD APPLE INC 3.35000% 17-09.02.27	2 000 000.00	1 924 993.06	0.29
USD APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	1 300 000.00	1 270 171.85	0.19
USD ASB BANK LTD-REG-S 5.34600% 23-15.06.26	3 750 000.00	3 747 134.17	0.56
USD AT&T INC 3.87500% 19-15.01.26	2 000 000.00	1 953 477.96	0.29
USD AT&T INC 4.25000% 17-01.03.27	2 000 000.00	1 953 495.58	0.29
USD AT&T INC 5.53900% 23-20.02.26	3 500 000.00	3 499 847.09	0.53
USD BAKER HUGHES A GE CO/ CO-OBLIGATOR 2.06100% 21-15.12.26	1 140 000.00	1 053 500.20	0.16
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 5.38100% 24-13.03.29	2 200 000.00	2 202 578.76	0.33
USD BANCO SANTANDER SA 5.58800% 23-08.08.28	800 000.00	804 660.85	0.12
USD BANK OF MONTREAL 5.26600% 23-11.12.26	1 600 000.00	1 597 113.56	0.24
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.30000% 21-15.09.26	3 000 000.00	2 741 648.04	0.41
USD BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S 1.60000% 21-29.09.26	1 665 000.00	1 524 349.32	0.23
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUL-REG-S 0.99800% 21-04.02.25	2 000 000.00	1 938 049.72	0.29
USD BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	400 000.00	393 586.19	0.06
USD BARCLAYS PLC 4.33700% 17-10.01.28	3 992 000.00	3 839 988.43	0.58
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S 1.87500% 20-18.09.25	1 000 000.00	950 937.50	0.14
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 18-09.01.25	750 000.00	739 060.14	0.11
USD BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	2 000 000.00	1 931 119.68	0.29
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3.94500% 22-04.08.25	1 500 000.00	1 473 938.67	0.22
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.35000% 21-02.12.24	1 500 000.00	1 468 719.02	0.22
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	2 500 000.00	2 295 428.13	0.34
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	4 000 000.00	4 054 439.12	0.61
USD CENTRAL AMERICAN BANK ECONOMIC IN-REG-S 5.00000% 24-25.01.27	1 800 000.00	1 779 898.43	0.27
USD CONCENTRIX CORP 6.65000% 23-02.08.26	2 500 000.00	2 528 493.55	0.38
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 3.25000% 20-01.06.25	2 000 000.00	1 954 091.36	0.29
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 2.62500% 19-22.07.24	600 000.00	597 650.38	0.09
USD COUNTRY GARDEN HOLD-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 19-08.04.24	1 400 000.00	115 500.00	0.02
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 19-22.01.25	1 445 000.00	1 413 887.27	0.21
USD CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	5 000 000.00	4 752 617.30	0.71
USD DAIMLER TRUCK FIN NORTH AMERICA-REG-S 5.00000% 24-15.01.27	1 000 000.00	992 221.50	0.15
USD DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH-REG-S 5.60000% 23-08.08.25	2 000 000.00	2 000 233.86	0.30
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.90000% 23-08.02.26	3 686 000.00	3 652 037.05	0.55
USD ENBRIDGE INC 5.25000% 24-05.04.27	3 000 000.00	2 993 556.42	0.45
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 21-12.07.26	3 812 000.00	3 512 466.15	0.53
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 4.25000% 22-15.06.25	4 000 000.00	3 948 706.64	0.59
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	3 350 000.00	3 188 412.08	0.48
USD EVERSOURCE ENERGY 4.60000% 22-01.07.27	3 000 000.00	2 930 335.20	0.44
USD EVERSOURCE ENERGY 4.75000% 23-15.05.26	1 825 000.00	1 798 257.23	0.27
USD EVERSOURCE ENERGY 5.00000% 24-01.01.27	1 410 000.00	1 394 862.30	0.21
USD FISERV INC 2.75000% 19-01.07.24	2 500 000.00	2 494 119.75	0.37
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 6.95000% 23-10.06.26	1 610 000.00	1 638 732.06	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	1 000 000.00	979 506.55	0.15

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 500 000.00		2 429 980.25	0.36
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 000 000.00		982 625.73	0.15
USD HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICE-REG-S 3.35000% 20-08.06.25	2 500 000.00		2 438 306.10	0.37
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.90000% 23-01.10.24	4 000 000.00		4 000 588.40	0.60
USD INVESCO FINANCE PLC 3.75000% 15-15.01.26	1 000 000.00		972 162.26	0.15
USD JM SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	1 500 000.00		1 414 376.41	0.21
USD KIMCO REALTY OP, LLC 3.25000% 16-15.08.26	2 000 000.00		1 901 172.18	0.29
USD LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35000% 20-01.08.25	900 000.00		855 548.48	0.13
USD LG ELECTRONICS INC-REG-S 5.62500% 24-24.04.27	2 000 000.00		2 001 300.00	0.30
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	5 000 000.00		4 946 712.75	0.74
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	3 000 000.00		2 974 878.39	0.45
USD LSEGA FINANCING PLC-REG-S 1.37500% 21-06.04.26	500 000.00		464 734.34	0.07
USD MACQUARIE BANK LTD-REG-S 5.20800% 23-15.06.26	7 500 000.00		7 484 854.20	1.12
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA-REG-S 2.12500% 20-10.03.25	1 500 000.00		1 460 345.98	0.22
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA-REG-S 4.80000% 23-30.03.26	2 000 000.00		1 983 393.66	0.30
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA-REG-S 5.20000% 23-03.08.26	3 000 000.00		2 998 198.41	0.45
USD MICROSOFT CORP 3.12500% 15-03.11.25	5 000 000.00		4 866 519.40	0.73
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	3 000 000.00		2 887 413.60	0.43
USD MOLSON COORS BREWING CO 3.00000% 16-15.07.26	3 000 000.00		2 857 890.33	0.43
USD MONDELEZ INTERNATIONAL INC 4.75000% 24-20.02.29	1 000 000.00		983 147.23	0.15
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HDG NLD BV-REG-S 4.25000% 22-15.09.25	1 800 000.00		1 770 316.02	0.27
USD MOODY'S CORP 3.75000% 20-24.03.25	1 500 000.00		1 478 898.95	0.22
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 1.60000% 21-29.09.26	2 560 000.00		2 343 744.31	0.35
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS INC 4.62500% 22-15.07.27	3 000 000.00		2 945 205.42	0.44
USD NISOURCE INC 3.49000% 17-15.05.27	2 270 000.00		2 159 308.92	0.32
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	400 000.00		398 921.06	0.06
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-REG-S 6.95000% 23-15.09.26	2 000 000.00		2 046 686.56	0.31
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16.01.25	5 000 000.00		4 898 836.30	0.74
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	2 000 000.00		1 984 565.96	0.30
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	1 000 000.00		1 009 669.32	0.15
USD ONEOK INC 5.85000% 20-15.01.26	2 000 000.00		2 008 241.28	0.30
USD ORACLE CORP 3.25000% 17-15.11.27	3 500 000.00		3 288 419.78	0.49
USD ORACLE CORP 5.80000% 22-10.11.25	140 000.00		140 724.92	0.02
USD ORIX CORP 3.25000% 17-04.12.24	500 000.00		493 628.69	0.07
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 15-15.06.25	750 000.00		732 092.09	0.11
USD PAYPAL HOLDINGS INC 1.65000% 20-01.06.25	3 500 000.00		3 370 359.30	0.51
USD PENSKE TRK LEA CO LP/PTL FIN CORP-REG-S 4.40000% 22-01.07.27	1 765 000.00		1 717 881.07	0.26
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.26	5 000 000.00		4 930 415.35	0.74
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	3 000 000.00		2 935 817.61	0.44
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	100 000.00		95 861.79	0.01
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	2 000 000.00		1 914 942.52	0.29
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	2 575 000.00		2 532 871.30	0.38
USD RECKITT BENCKISER TREASURY SERV-144A 2.75000% 17-26.06.24	2 500 000.00		2 495 067.05	0.37
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 0.99100% 21-05.03.26	3 000 000.00		2 794 440.09	0.42
USD ROLLS-ROYCE PLC-144A 5.75000% 20-15.10.27	3 000 000.00		2 998 196.10	0.45
USD SEMPRA 3.30000% 22-01.04.25	1 490 000.00		1 460 454.94	0.22
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.12500% 19-21.02.24	1 000 000.00		40 000.00	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.97500% 21-16.09.23	600 000.00		24 000.00	0.00
USD SK BATTERY AMERICA INC-REG-S 4.87500% 24-23.01.27	1 395 000.00		1 370 503.80	0.21
USD SMITH & NEWPHEW PLC 5.15000% 24-20.03.27	935 000.00		930 798.07	0.14
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 4.75000% 15-24.11.25	2 000 000.00		1 962 963.72	0.29
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	2 000 000.00		1 882 184.96	0.28
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	1 010 000.00		1 008 767.80	0.15
USD SWEDBANK AB-REG-S 5.47200% 23-15.06.26	500 000.00		500 966.03	0.08
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.25	1 500 000.00		1 471 786.16	0.22
USD TAPESTRY INC 7.00000% 23-27.11.26	2 835 000.00		2 910 806.48	0.44
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	4 392 000.00		4 261 042.50	0.64
USD TSMC GLOBAL LTD-144A 0.75000% 20-28.09.25	3 000 000.00		2 821 350.00	0.42
USD UBS AG/NEW YORK NY 3.70000% 22-21.02.25	2 000 000.00		1 971 392.98	0.30
USD UBS AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	2 665 000.00		2 698 683.04	0.40
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 16-15.04.26	2 000 000.00		1 947 620.10	0.29
USD UBS GROUP AG-REG-S 5.71100% 23-12.01.27	5 000 000.00		4 997 416.60	0.75
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	1 000 000.00		939 880.00	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.62500% 16-15.08.26	1 863 000.00		1 763 362.23	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	4 250 000.00		3 982 897.36	0.60
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-REG-S 5.62500% 19-15.02.27	1 250 000.00		1 229 950.28	0.18
USD VMWARE LLC 4.50000% 20-15.05.25	1 500 000.00		1 484 545.89	0.22
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	6 450 000.00		6 449 726.71	0.97

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 WESTPAC BANKING CORP 1.15000% 21-03.06.26	4 108 000.00		3 796 700.57	0.57
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	1 000 000.00		999 094.97	0.15
USD ZOETIS INC 4.50000% 15-13.11.25	1 263 000.00		1 245 733.34	0.19
<b>TOTAL USD</b>			<b>284 432 549.02</b>	<b>42.68</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>285 681 163.53</b>	<b>42.87</b>

### Billets, taux variable

#### EUR

EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-18.06.32	1 000 000.00		985 010.47	0.15
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB COCO 6.000%/VAR 20-PRP	1 000 000.00		996 038.00	0.15
<b>TOTAL EUR</b>			<b>1 981 048.47</b>	<b>0.30</b>

#### USD

USD AIB GROUP PLC-REG-S 6.608%/VAR 23-13.09.29	2 950 000.00		3 033 084.90	0.46
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	3 000 000.00		3 061 939.83	0.46
USD BANK OF AMERICA CORP 5.080%/VAR 23-20.01.27	12 500 000.00		12 410 210.75	1.86
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 2.029%/VAR 21-30.09.27	1 290 000.00		1 185 420.71	0.18
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 4.947%/VAR 23-26.04.27	1 000 000.00		992 069.07	0.15
USD BARCLAYS PLC 5.304%/VAR 22-09.08.26	6 000 000.00		5 964 352.80	0.90
USD BARCLAYS PLC 5.674%/VAR 24-12.03.28	1 000 000.00		1 000 526.58	0.15
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 19-PRP	2 500 000.00		2 498 006.00	0.37
USD BNP PARIBAS SA-REG-S 2.591%/VAR 22-20.01.28	3 000 000.00		2 779 779.54	0.42
USD BNP PARIBAS-REG-S 2.819%/VAR 19-19.11.25	5 000 000.00		4 929 895.25	0.74
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 6.312%/VAR 23-08.06.29	2 000 000.00		2 041 288.74	0.31
USD CITIGROUP INC 1.462%/VAR 21-09.06.27	5 000 000.00		4 615 375.45	0.69
USD CITIGROUP INC 2.014%/VAR 22-25.01.26	3 500 000.00		3 415 036.35	0.51
USD DANSKE BANK A/S-REG-S 4.298%/VAR 22-01.04.28	2 500 000.00		2 412 804.43	0.36
USD DANSKE BANK A/S-REG-S 5.427%/VAR 24-01.03.28	2 500 000.00		2 496 887.97	0.37
USD DANSKE BANK AS-REG-S 3.244%/VAR 19-20.12.25	2 000 000.00		1 970 557.34	0.30
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	3 960 000.00		4 110 665.45	0.62
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 7.146%/VAR 23-13.07.27	3 000 000.00		3 075 115.53	0.46
USD DNB BANK ASA-REG-S 1.535%/VAR 21-25.05.27	1 000 000.00		923 943.02	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	4 500 000.00		3 940 407.59	0.59
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	6 000 000.00		5 889 405.36	0.88
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.180%/VAR 22-09.12.25	3 000 000.00		2 972 310.51	0.45
USD ING GROEP NV 6.083%/VAR 23-11.09.27	1 145 000.00		1 156 529.80	0.17
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.578%/VAR 21-22.04.27	3 500 000.00		3 254 564.81	0.49
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	5 000 000.00		4 694 830.25	0.70
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.070%/VAR 23-22.10.27	2 780 000.00		2 825 721.96	0.42
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 21-11.05.27	1 500 000.00		1 389 001.52	0.21
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.716%/VAR 22-11.08.26	5 000 000.00		4 938 951.20	0.74
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.063%/VAR 22-12.09.25	4 000 000.00		3 989 947.16	0.60
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	19 500 000.00		18 087 487.86	2.71
USD NATWEST GROUP PLC 5.847%/VAR 23-02.03.27	2 000 000.00		2 005 391.58	0.30
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	2 705 000.00		2 757 859.73	0.41
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	2 000 000.00		2 028 958.96	0.30
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.226%/VAR 22-21.01.26	3 120 000.00		3 044 082.91	0.46
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.822%/VAR 21-23.11.25	1 000 000.00		980 316.55	0.15
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.187%/VAR 23-06.07.27	4 000 000.00		4 034 287.92	0.61
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 5.688%/VAR 24-14.05.28	2 000 000.00		2 001 167.60	0.30
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 6.875%/VAR 15-PRP	1 000 000.00		989 570.00	0.15
<b>TOTAL USD</b>			<b>133 897 752.98</b>	<b>20.09</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>135 878 801.45</b>	<b>20.39</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### EUR

EUR BLACKSTONE PROPERTY PARTNERS EUR-REG-S 1.00000% 21-20.10.26	1 500 000.00		1 497 010.92	0.22
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 250 000.00		1 243 731.21	0.19
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 21-14.07.24	2 400 000.00		2 598 483.47	0.39
EUR FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 4.25000% 22-28.05.26	2 000 000.00		2 181 549.46	0.33
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	3 000 000.00		3 078 900.55	0.46
EUR WORLEY US FINANCE SUB LTD-REG-S 0.87500% 21-09.06.26	1 500 000.00		1 526 350.70	0.23
<b>TOTAL EUR</b>			<b>12 126 026.31</b>	<b>1.82</b>

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
<b>GBP</b>			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	400 000.00	508 778.87	0.08
<b>TOTAL GBP</b>		<b>508 778.87</b>	<b>0.08</b>

<b>USD</b>			
USD AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25	2 000 000.00	1 923 980.44	0.29
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.25000% 17-04.10.24	1 400 000.00	1 388 035.08	0.21
USD LENDLEASE US CAPITAL INC-REG-S 4.50000% 16-26.05.26	2 000 000.00	1 927 140.00	0.29
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	2 000 000.00	1 998 680.00	0.30
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 1.50000% 21-30.09.26	5 000 000.00	4 577 051.35	0.69
USD PACIFIC NATIONAL FINANCE PTY LTD-REG-S 4.75000% 18-22.03.28	3 000 000.00	2 841 930.00	0.43
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.95000% 23-25.04.25	2 000 000.00	1 989 476.30	0.30
USD RYDER SYSTEM INC 5.30000% 24-15.03.27	1 500 000.00	1 502 728.31	0.22
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.76600% 22-06.06.25	500 000.00	491 378.18	0.07
<b>TOTAL USD</b>		<b>18 640 399.66</b>	<b>2.80</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>31 275 204.84</b>	<b>4.70</b>

#### Medium-Term Notes, coupon zéro

<b>CHF</b>			
CHF CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-17.12.24	2 000 000.00	2 197 860.67	0.33
<b>TOTAL CHF</b>		<b>2 197 860.67</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>2 197 860.67</b>	<b>0.33</b>

#### Medium-Term Notes, taux variable

<b>EUR</b>			
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 7.250%/VAR 22-15.11.27	1 000 000.00	1 150 738.18	0.17
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.000%/VAR 24-18.03.28	825 000.00	893 613.81	0.13
<b>TOTAL EUR</b>		<b>2 044 351.99</b>	<b>0.30</b>

<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.824%/VAR 17-20.01.28	2 000 000.00	1 922 765.84	0.29
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.201%/VAR 21-14.10.25	4 250 000.00	4 176 586.40	0.62
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 5.875%/VAR 16-17.06.46	800 000.00	784 400.00	0.12
<b>TOTAL USD</b>		<b>6 883 752.24</b>	<b>1.03</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>8 928 104.23</b>	<b>1.33</b>

#### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S 3.25000% 24-15.01.27	4 000 000.00	4 284 646.08	0.64
<b>TOTAL EUR</b>		<b>4 284 646.08</b>	<b>0.64</b>

<b>USD</b>			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF-REG-S 1.15000% 21-08.07.26	1 500 000.00	1 380 785.15	0.21
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.92800% 22-09.12.25	2 000 000.00	1 987 964.42	0.30
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 4.50000% 15-09.12.25	280 000.00	274 854.83	0.04
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	2 000 000.00	1 973 121.56	0.29
USD LG CHEM LTD-REG-S 3.25000% 19-15.10.24	2 000 000.00	1 981 120.00	0.30
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3.15000% 20-01.01.26	2 000 000.00	1 922 021.92	0.29
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	3 000 000.00	2 934 738.90	0.44
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.90000% 23-01.06.26	750 000.00	743 997.36	0.11
USD VODAFONE GROUP PLC 4.12500% 18-30.05.25	800 000.00	788 813.37	0.12
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400 23-22.05.28	1 500 000.00	1 452 059.19	0.22
USD XCEL ENERGY INC 3.30000% 15-01.06.25	2 000 000.00	1 952 705.48	0.29
<b>TOTAL USD</b>		<b>17 392 182.18</b>	<b>2.61</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>21 676 828.26</b>	<b>3.25</b>

#### Obligations, taux variable

<b>CHF</b>			
CHF SWISS LIFE AG-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-PRP	2 500 000.00	2 758 687.58	0.41
<b>TOTAL CHF</b>		<b>2 758 687.58</b>	<b>0.41</b>

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
<b>USD</b>			
USD ALLSTATE CORP-SUB 5.750%/3M LIBOR+293.8BP 13-15.08.53	250 000.00	250 724.50	0.04
USD BANCO SANTANDER SA 5.552%/VAR 24-14.03.28	3 000 000.00	2 985 639.30	0.45
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	922 500.00	0.14
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	787 000.00	769 551.27	0.12
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	3 500 000.00	3 400 681.62	0.51
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	3 300 000.00	3 186 942.00	0.48
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	1 500 000.00	1 498 965.30	0.22
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB COCO 5.125%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	977 440.00	0.15
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	2 217 000.00	2 209 972.11	0.33
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.322%/VAR 16-23.11.31	1 000 000.00	964 324.36	0.14
<b>TOTAL USD</b>		<b>17 166 740.46</b>	<b>2.58</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>19 925 428.04</b>	<b>2.99</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>505 563 391.02</b>	<b>75.86</b>

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

### Titres adossés à des actifs, taux fixe

<b>USD</b>			
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROG-144A 2.65000% 17-25.09.40	600 000.00	55 145.91	0.01
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.59000% 18-25.01.48	200 000.00	37 492.23	0.01
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROGRAM-144A 3.60000% 18-25.02.48	5 338 000.00	960 371.78	0.14
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 053 009.92</b>	<b>0.16</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>1 053 009.92</b>	<b>0.16</b>

### Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

<b>USD</b>			
USD BAML COMMERCIAL MORTGAGE-144A 3.21800% 15-01.04.33	250 000.00	241 524.97	0.04
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.45430% 13-10.03.33	2 000 000.00	1 886 577.00	0.28
USD COMM 2015-3BP MORTGAGE TRUST-144A-SUB 3.17800% 15-01.02.35	2 555 000.00	2 416 793.66	0.36
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 544 895.63</b>	<b>0.68</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>4 544 895.63</b>	<b>0.68</b>

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	1 400 000.00	1 298 752.92	0.19
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL-REG-S 5.89600% 23-13.07.26	2 000 000.00	2 018 333.22	0.30
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 4.52400% 22-13.07.25	2 000 000.00	1 978 610.60	0.30
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 3.37500% 14-08.10.24	4 000 000.00	3 965 199.80	0.59
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	1 000 000.00	941 781.30	0.14
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	2 000 000.00	1 933 843.86	0.29
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25	1 000 000.00	996 300.12	0.15
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	1 000 000.00	975 993.86	0.15
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.49300% 20-15.02.27	1 000 000.00	930 986.49	0.14
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.80000% 24-30.11.25	1 600 000.00	1 607 221.33	0.24
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	4 000 000.00	3 806 364.40	0.57
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	3 103 000.00	2 987 910.36	0.45
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	2 000 000.00	1 910 603.68	0.29
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.30100% 23-12.07.28	3 000 000.00	3 015 411.66	0.45
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V 144A 4.25000% 22-15.06.25	400 000.00	394 870.66	0.06
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 6.80000% 22-14.10.25	470 000.00	477 591.88	0.07
USD FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS-REG-S 2.05000% 20-10.02.25	750 000.00	731 361.76	0.11
USD FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC-144A 4.35000% 14-15.01.25	2 000 000.00	1 977 943.34	0.30
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.55000% 22-28.10.27	1 000 000.00	1 012 505.29	0.15
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	2 000 000.00	1 884 362.20	0.28
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	1 930 000.00	1 914 179.65	0.29
USD JANE STREET GROUP / JSG FINANCE-REG-S 7.12500% 24-30.04.31	698 000.00	710 622.63	0.11
USD KEYSpan GAS EAST CORP-144A 2.74200% 16-15.08.26	1 000 000.00	935 173.62	0.14
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	1 000 000.00	886 180.65	0.13
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 2.45000% 21-15.04.28	3 000 000.00	2 695 704.09	0.40
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 4.15000% 22-26.08.25	1 000 000.00	985 737.49	0.15
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	2 000 000.00	1 917 902.34	0.29
USD NATIONAL RURL UTILITS COPERTIVE FIN CRP 1.00000% 21-15.06.26	1 000 000.00	919 528.30	0.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 3.50000% 18-24.09.25	750 000.00		733 664.93	0.11
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-24.06.25	2 000 000.00		1 907 517.62	0.29
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	675 000.00		668 987.59	0.10
USD NORDEA BANK ABP -REG-S 3.60000% 22-06.06.25	1 400 000.00		1 374 278.46	0.21
USD PENSKE TRUCK LEASING CO LP / PTL-REG-S 1.70000% 21-15.06.26	1 000 000.00		924 011.13	0.14
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 20-23.06.25	1 500 000.00		1 434 618.63	0.21
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.62500% 16-15.05.26	3 000 000.00		2 865 358.98	0.43
USD SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	4 000 000.00		3 637 179.92	0.54
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 5.25000% 23-15.06.26	2 850 000.00		2 850 416.98	0.43
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL-REG-S 1.15000% 21-07.06.24	585 000.00		584 224.87	0.09
USD VAR ENERGI ASA-REG-S 5.00000% 22-18.05.27	1 500 000.00		1 463 780.97	0.22
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-REG-S 3.75000% 14-17.09.24	1 000 000.00		992 098.18	0.15
<b>TOTAL USD</b>			<b>65 247 115.76</b>	<b>9.79</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>65 247 115.76</b>	<b>9.79</b>

### Billets, taux variable

USD				
USD AIB GROUP PLC-REG-S 7.583%/VAR 22-14.10.26	4 600 000.00		4 700 866.04	0.70
USD BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 6.253%/VAR 22-16.09.26	2 500 000.00		2 510 325.00	0.38
USD BNP PARIBAS SA-144A 1.675%/VAR 21-30.06.27	2 000 000.00		1 848 951.88	0.28
USD BNP PARIBAS SA-144A 2.591%/VAR 22-20.01.28	4 000 000.00		3 706 372.72	0.56
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.985%/VAR 22-24.07.26	3 000 000.00		2 972 224.26	0.45
USD FEDERATION DES CAISSES DES-REG-S 5.278%/VAR 23-23.01.26	2 500 000.00		2 490 402.40	0.37
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	4 000 000.00		3 940 572.56	0.59
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BK AB-REG-S O/N SOFR+96BP 22-09.06.25	500 000.00		502 654.95	0.07
USD US BANCORP 5.727%/VAR 22-21.10.26	1 500 000.00		1 502 426.04	0.23
<b>TOTAL USD</b>			<b>24 174 795.85</b>	<b>3.63</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>24 174 795.85</b>	<b>3.63</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 000 000.00		1 997 414.72	0.30
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-REG-S 4.85000% 24-16.01.27	1 852 000.00		1 839 603.62	0.28
<b>TOTAL USD</b>			<b>3 837 018.34</b>	<b>0.58</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>3 837 018.34</b>	<b>0.58</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BPCE SA-REG-S 5.975%/VAR 23-18.01.27	6 000 000.00		6 016 805.46	0.90
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 6.447%/VAR 23-12.01.27	5 699 000.00		5 743 775.39	0.86
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.900%/VAR 22-28.10.26	2 000 000.00		2 004 853.44	0.30
<b>TOTAL USD</b>			<b>13 765 434.29</b>	<b>2.06</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>13 765 434.29</b>	<b>2.06</b>

### Obligations, taux fixe

USD				
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00		2 372 613.29	0.36
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 3.62500% 16-28.04.26	500 000.00		481 370.13	0.07
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 853 983.42</b>	<b>0.43</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>2 853 983.42</b>	<b>0.43</b>

### Obligations, taux variable

USD				
USD BANCO BILBAO VIZCA ARGATARIA SA 5.862%/VAR 14.09.22-14.09.26	7 000 000.00		6 994 569.54	1.05
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	1 781 000.00		1 705 159.86	0.26
<b>TOTAL USD</b>			<b>8 699 729.40</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>8 699 729.40</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			<b>124 175 982.61</b>	<b>18.64</b>

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
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Irlande</b>			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	100.00	1 000 000.00	0.15
<b>TOTAL Irlande</b>		<b>1 000 000.00</b>	<b>0.15</b>
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS LUX BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR (USD HEDGED) U-X-ACC	800.00	9 310 568.00	1.40
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>9 310 568.00</b>	<b>1.40</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>10 310 568.00</b>	<b>1.55</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>10 310 568.00</b>	<b>1.55</b>

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

### Options sur autres swaps, classic-styled

<b>USD</b>			
USD GS/ITRX EUROPE S41-V1 SWAPTION PUT 80.00000% 24-20.06.24	-69 000 000.00	-213.90	0.00
USD GS/ITRX EUROPE S41-V1 SWAPTION PUT 60.00000% 24-20.06.24	69 000 000.00	993.60	0.00
<b>TOTAL USD</b>		<b>779.70</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Options sur autres swaps, classic-styled</b>		<b>779.70</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>779.70</b>	<b>0.00</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>640 050 721.33</b>	<b>96.05</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	700.00	32 813.20	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-200.00	14 062.40	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>46 875.60</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>46 875.60</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>46 875.60</b>	<b>0.01</b>

### Contrats de change à terme

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

USD	1 111 123.00	EUR	1 000 000.00	15.7.2024	23 494.17	0.00
USD	2 028 088.80	EUR	1 800 000.00	15.7.2024	70 356.91	0.01
USD	4 916 696.40	EUR	4 400 000.00	9.8.2024	125 235.22	0.02
EUR	850 000.00	USD	943 826.40	15.7.2024	-19 341.90	0.00
USD	1 489 380.75	EUR	1 350 000.00	30.8.2024	17 863.65	0.00
USD	1 183 422.90	EUR	1 100 000.00	26.9.2024	-17 123.15	0.00
USD	479 699.71	CHF	400 000.00	17.12.2024	26 437.68	0.00
USD	1 103 227.00	EUR	1 000 000.00	16.1.2025	5 902.42	0.00
USD	5 423 389.14	EUR	4 910 650.00	16.1.2025	34 812.18	0.01
USD	4 306 897.24	EUR	3 939 950.00	17.1.2025	-16 720.22	0.00
USD	1 876 625.92	CHF	1 600 000.00	17.12.2024	63 577.80	0.01
USD	1 270 945.40	GBP	1 000 000.00	6.12.2024	-3 498.68	0.00
USD	507 914.80	GBP	400 000.00	14.6.2024	-1 396.19	0.00
USD	2 902 887.87	CHF	2 510 954.46	25.9.2024	83 120.20	0.01
USD	993 211.20	EUR	900 000.00	20.3.2025	2 612.19	0.00
EUR	80 529 200.00	USD	86 268 032.91	3.6.2024	1 154 466.60	0.17
CHF	60 186 900.00	USD	66 231 155.23	3.6.2024	483 803.47	0.07
USD	108 506.80	CHF	99 300.00	3.6.2024	-1 563.59	0.00
USD	1 825 117.03	EUR	1 707 600.00	3.6.2024	-28 653.53	0.00
USD	276 902.40	CHF	250 800.00	3.6.2024	-1 100.15	0.00
CHF	701 900.00	USD	775 531.86	3.6.2024	2 498.40	0.00
USD	217 737.98	CHF	196 900.00	3.6.2024	-518.41	0.00
USD	133 704.74	EUR	122 900.00	3.6.2024	284.50	0.00

Dénomination					Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Contrats de change à terme (suite)</b>						
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>						
USD	112 494.80	CHF	102 700.00	3.6.2024	-1 344.36	0.00
USD	571 192.46	EUR	527 500.00	3.6.2024	-1 461.54	0.00
USD	153 465.09	CHF	140 100.00	3.6.2024	-1 830.59	0.00
USD	175 881.94	EUR	161 900.00	3.6.2024	123.30	0.00
CHF	409 700.00	USD	448 584.96	3.6.2024	5 552.38	0.00
USD	448 584.96	CHF	409 700.00	3.6.2024	-5 552.38	0.00
EUR	78 009 300.00	USD	84 416 820.08	1.7.2024	373 681.10	0.06
CHF	59 689 300.00	USD	66 091 738.93	1.7.2024	281 646.69	0.04
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>2 655 364.17</b>	<b>0.40</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>14 419 205.72</b>	<b>2.16</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>9 198 688.95</b>	<b>1.38</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>666 370 855.77</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		385 094 366.46	242 302 312.93	216 964 860.07
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396366626</b>			
Actions en circulation		473 963.8470	473 963.8470	473 963.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		21.21	20.13	20.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		21.28	20.13	20.46
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396367277</b>			
Actions en circulation		103 702.2560	128 534.2420	112 364.2010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		152.63	145.01	147.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		153.15	145.01	147.55
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396367608</b>			
Actions en circulation		174 635.4140	47 474.4140	6 949.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		125.42	119.02	120.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		125.85	119.02	120.95
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396368085</b>			
Actions en circulation		95 409.2430	22 929.2430	48 507.5150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		163.00	154.19	156.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		163.55	154.19	156.11
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0172069584</b>			
Actions en circulation		6 931 494.2270	3 875 002.9070	3 518 417.3880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		19.40	18.56	19.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		19.47	18.56	19.02
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291220</b>			
Actions en circulation		34 550.2180	29 470.0470	38 473.5400
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.70	98.42	104.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		99.04	98.42	104.90
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2708692038</b>			
Actions en circulation		3 156.8910	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.77	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		106.13	-	-
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0849272793</b>			
Actions en circulation		347 898.5220	22 784.8550	19 849.6770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.70	78.22	83.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		77.96	78.22	83.65
<b>Catégorie (JPY hedged) P-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU2796509052</b>			
Actions en circulation		18 495.2070	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		10 102	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en JPY <sup>1</sup>		10 136	-	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396366972</b>			
Actions en circulation		487 281.8350	458 032.5850	547 287.6780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		176.29	167.83	171.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		176.89	167.83	171.01
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240777026</b>			
Actions en circulation		75 169.9260	88 507.1940	79 463.8420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.40	96.63	102.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		97.73	96.63	102.44
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0848113352</b>			
Actions en circulation		30 073.9530	78 581.8230	63 781.4630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.69	103.54	108.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		107.05	103.54	108.53

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie QL-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2700977403</b>			
Actions en circulation		194 357.7360	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.52	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		109.89	-	-
<b>Catégorie (CHF hedged) QL-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2708691816</b>			
Actions en circulation		10 197.8110	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.81	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		105.17	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) QL-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2708691907</b>			
Actions en circulation		23 216.1110	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.20	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		106.56	-	-
<b>Catégorie U-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU0396368242</b>			
Actions en circulation		2 980.0000	3 236.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 830.85	10 244.80	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 867.67	10 244.80	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 14.11.2023

<sup>3</sup> Première VNI 22.4.2024

<sup>4</sup> Première VNI 30.10.2023

<sup>5</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2021 - réactivée le 28.2.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	5.7%	-1.6%	-9.9%
Catégorie I-A1-acc	USD	5.6%	-1.7%	-10.1%
Catégorie I-A3-acc	USD	5.7%	-1.6%	-10.0%
Catégorie I-X-acc	USD	6.1%	-1.2%	-9.6%
Catégorie P-acc	USD	4.9%	-2.4%	-10.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	0.6%	-6.2%	-11.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie P-mdist	USD	4.9%	-2.4%	-10.7%
Catégorie (JPY hedged) P-mdist <sup>1</sup>	JPY	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	5.4%	-1.9%	-10.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.1%	-5.7%	-11.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.4%	-4.6%	-11.0%
Catégorie QL-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) QL-acc <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) QL-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	6.1%	-	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index	USD	4.4%	-1.7%	-10.3%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	-0.2%	-5.7%	-11.7%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	2.3%	-4.7%	-11.5%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged JPY)	JPY	-	-	-

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, la Fed a commencé à relever le taux des fonds fédéraux pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par la Réserve fédérale dans ses hausses de taux au cours de la période sous revue, mais les rendements des bons du Trésor américain ont quand même terminé l'exercice à la hausse. Le marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade» en USD a connu un resserrement des écarts au cours de l'exercice sous revue. Les rendements de ce marché restent élevés par rapport à ceux des années précédentes.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. La hausse des rendements a bénéficié à la performance des marchés des obligations d'entreprise notées «Investment grade» et a contribué à la performance globale. En outre, le resserrement des écarts des obligations d'entreprise notées «Investment grade» en USD sur la période a joué un rôle favorable. La hausse des rendements des bons du Trésor américain a nui à l'ensemble de la performance sur 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'entreprise notées «Investment grade». La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport à celle de l'année précédente, avec une valeur finale de 6.9 ans. La sélection de titres a été source de performance relative pour le compartiment.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	73.75
Grande-Bretagne	5.66
Irlande	3.54
Australie	3.18
France	2.57
Pays-Bas	1.89
Espagne	1.86
Luxembourg	1.27
Singapour	1.06
Canada	1.03
Italie	0.77
Norvège	0.67
Suède	0.52
Japon	0.39
Danemark	0.26
Bermudes	0.26
<b>TOTAL</b>	<b>98.68</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	27.48
Banques & instituts de crédit	22.38
Distribution d'énergie & d'eau	9.95
Pétrole	3.81
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.73
Télécommunications	3.59
Internet, logiciels et services informatiques	2.99
Soins de santé & services sociaux	2.66
Appareils et composants électriques	2.63
Fonds de placement	2.19
Tabac et boissons alcoolisées	1.64
Industrie aéronautique et spatiale	1.57
Immobilier	1.55
Electronique et semi-conducteurs	1.27
Equipement informatique et de réseau	1.25
Machines et appareils	1.20
Industrie graphique, édition et médias	1.12
Chimie	1.00
Alimentation & softs	0.97
Textiles, habillement & maroquinerie	0.94
Véhicules	0.85
Assurances	0.76
Commerce de détail, centres commerciaux	0.69
Trafic et transport	0.66
Biotechnologie	0.55
Biens de consommation divers	0.50
Diverses sociétés commerciales	0.26
Services divers	0.25
Industrie minière, charbon et acier	0.24
<b>TOTAL</b>	<b>98.68</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	385 151 825.55
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 129 429.17
Total portefeuille-titres (note 1)	380 022 396.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 390 838.51
Autres liquidités (marges)	379 617.35
A recevoir sur souscriptions	709 110.23
Intérêts à recevoir sur titres	4 188 530.89
Autres actifs	31 324.79
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	89 099.84
<b>TOTAL Actif</b>	<b>387 810 917.99</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-36 148.35
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 999 560.00
A payer sur rachats	-431 590.14
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-223 101.06
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-26 151.98
Total des Provisions pour frais	-249 253.04
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-2 716 551.53</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>385 094 366.46</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	330 915.08
Intérêts sur titres	15 137 215.35
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	24 738.23
Autres revenus (note 4)	415 259.58
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>15 908 128.24</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 161 311.81
Taxe d'abonnement (note 3)	-132 852.22
Autres commissions et frais (note 2)	-80 044.83
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-337.54
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-2 374 546.40</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>13 533 581.84</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 379 357.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	195 436.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-769 287.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	5 706.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-250 534.14
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-9 198 036.12</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>4 335 545.72</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 639 790.33
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	13 851.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	673 512.34
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>10 327 154.39</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>14 662 700.11</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	242 302 312.93
Souscriptions	208 844 891.46
Rachats	-80 116 278.49
Souscriptions (Rachats) net(te)s	128 728 612.97
Dividendes versés	-599 259.55
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 533 581.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-9 198 036.12
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	10 327 154.39
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	14 662 700.11
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>385 094 366.46</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	473 963.8470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>473 963.8470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	128 534.2420
Nombre d'actions émises	43 511.4430
Nombre d'actions rachetées	-68 343.4290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>103 702.2560</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 474.4140
Nombre d'actions émises	130 284.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 123.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>174 635.4140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 929.2430
Nombre d'actions émises	80 510.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 030.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>95 409.2430</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 875 002.9070
Nombre d'actions émises	3 827 467.3810
Nombre d'actions rachetées	-770 976.0610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 931 494.2270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 470.0470
Nombre d'actions émises	11 077.3450
Nombre d'actions rachetées	-5 997.1740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>34 550.2180</b>

Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 156.8910
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 156.8910</b>
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 784.8550
Nombre d'actions émises	333 014.7960
Nombre d'actions rachetées	-7 901.1290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>347 898.5220</b>
Catégorie	(JPY hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	18 495.2070
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 495.2070</b>
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	458 032.5850
Nombre d'actions émises	166 029.4420
Nombre d'actions rachetées	-136 780.1920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>487 281.8350</b>
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 507.1940
Nombre d'actions émises	646.8280
Nombre d'actions rachetées	-13 984.0960
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>75 169.9260</b>
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 581.8230
Nombre d'actions émises	117 952.4120
Nombre d'actions rachetées	-166 460.2820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>30 073.9530</b>
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	195 462.3980
Nombre d'actions rachetées	-1 104.6620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>194 357.7360</b>
Catégorie	(CHF hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	10 197.8110
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>10 197.8110</b>
Catégorie	(EUR hedged) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	23 316.1110
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>23 216.1110</b>
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 236.0000
Nombre d'actions émises	543.0000
Nombre d'actions rachetées	-799.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 980.0000</b>

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.29
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.29
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.2939
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.2904
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.2815
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3358
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3547
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3681
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3666
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3590
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3619
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3513
(JPY hedged) P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	JPY	33

<sup>1</sup> Voir note 5

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	2 000 000.00	1 823 420.42	0.47
USD ABBVIE INC 4.25000% 20-21.11.49	1 000 000.00	830 687.83	0.22
USD ABBVIE INC 5.40000% 24-15.03.54	3 000 000.00	2 957 370.93	0.77
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	2 000 000.00	2 015 254.12	0.52
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	750 000.00	638 822.87	0.17
USD AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	1 000 000.00	1 010 846.37	0.26
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	2 000 000.00	1 996 467.84	0.52
USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29	1 000 000.00	993 422.85	0.26
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	1 500 000.00	1 468 611.60	0.38
USD AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	2 250 000.00	2 215 401.50	0.57
USD ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	3 500 000.00	3 304 812.67	0.86
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 500 000.00	1 365 511.71	0.35
USD ASTRAZENCA FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	2 000 000.00	1 988 910.36	0.52
USD AT&T INC 3.50000% 21-15.09.53	2 500 000.00	1 688 467.60	0.44
USD AT&T INC 4.35000% 13-15.06.45	2 000 000.00	1 662 916.90	0.43
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	2 000 000.00	1 984 681.96	0.52
USD ATLISSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	3 000 000.00	2 989 629.42	0.78
USD BLACKROCK FUNDING INC 5.25000% 24-14.03.54	3 000 000.00	2 891 304.51	0.75
USD BOEING CO/THE-144A 6.85800% 24-01.05.54	2 000 000.00	2 028 444.94	0.53
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 6.40000% 23-15.11.63	1 000 000.00	1 090 694.71	0.28
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	1 500 000.00	1 549 301.25	0.40
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	1 500 000.00	1 539 746.54	0.40
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	2 750 000.00	2 424 789.15	0.63
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	1 000 000.00	956 519.16	0.25
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	2 000 000.00	2 015 620.38	0.52
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	3 000 000.00	3 006 107.52	0.78
USD CISCO SYSTEMS INC 5.30000% 24-26.02.54	3 000 000.00	2 943 075.99	0.76
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	1 000 000.00	974 103.31	0.25
USD COCA-COLA CO/THE 5.30000% 24-13.05.54	1 000 000.00	985 569.67	0.26
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	2 000 000.00	2 002 319.96	0.52
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 5.90000% 23-15.11.53	2 000 000.00	2 053 353.67	0.53
USD CONSTELLATION BRANDS INC 5.00000% 23-02.02.26	1 000 000.00	998 713.44	0.26
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	1 660 000.00	1 636 367.74	0.42
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	3 000 000.00	2 984 375.07	0.77
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	1 000 000.00	950 016.90	0.25
USD CVS HEALTH CORP 5.40000% 24-01.06.29	1 500 000.00	1 498 256.60	0.39
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	1 500 000.00	1 492 740.02	0.39
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.60000% 14-01.04.44	1 000 000.00	962 368.10	0.25
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	1 500 000.00	1 514 094.00	0.39
USD DTE ENERGY CO 5.85000% 24-01.06.34	3 000 000.00	3 036 157.02	0.79
USD ELI LILLY & CO 5.10000% 24-09.02.64	1 500 000.00	1 420 351.52	0.37
USD ENACT HOLDINGS INC 6.25000% 24-28.05.29	4 000 000.00	3 998 951.52	1.04
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	1 500 000.00	1 505 206.47	0.39
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 5.45000% 17-01.06.47	2 500 000.00	2 170 664.75	0.56
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 250 000.00	1 189 706.00	0.31
USD EVERSOURCE ENERGY 5.50000% 24-01.01.34	2 000 000.00	1 957 721.32	0.51
USD EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 450 000.00	1 348 554.48	0.35
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	1 000 000.00	965 473.75	0.25
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	1 000 000.00	1 054 665.35	0.27
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	2 000 000.00	1 997 903.22	0.52
USD GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 000 000.00	685 573.01	0.18
USD GLOBAL PAYMENTS INC 4.15000% 19-15.08.49	2 000 000.00	1 506 053.62	0.39
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	1 750 000.00	1 648 803.08	0.43
USD HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	2 250 000.00	1 995 787.98	0.52
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	1 000 000.00	997 398.37	0.26
USD HOME DEPOT INC 3.30000% 20-15.04.40	1 500 000.00	1 164 116.51	0.30
USD INDIANA MICHIGAN POWER CO 5.62500% 23-01.04.53	1 000 000.00	976 518.56	0.25
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	2 000 000.00	2 000 030.28	0.52
USD INTEL CORP 5.60000% 24-21.02.54	2 000 000.00	1 928 920.37	0.50
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	1 000 000.00	996 385.73	0.26

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 J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	1 500 000.00		1 539 608.67	0.40
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	2 000 000.00		2 019 552.92	0.52
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	2 000 000.00		2 092 228.10	0.54
USD KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00		749 901.11	0.19
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	2 000 000.00		2 056 898.26	0.53
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	526 000.00		488 900.52	0.13
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 3.20000% 21-06.04.41	2 000 000.00		1 486 852.06	0.39
USD MERCK & CO INC 5.15000% 23-17.05.63	1 000 000.00		944 152.82	0.24
USD MOLSON COORS BREWING CO 4.20000% 16-15.07.46	2 500 000.00		2 005 729.95	0.52
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	1 000 000.00		986 914.73	0.26
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	1 000 000.00		995 684.36	0.26
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.90000% 23-28.02.28	2 500 000.00		2 470 190.05	0.64
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 000 000.00		997 302.64	0.26
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	2 000 000.00		1 955 816.18	0.51
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	500 000.00		497 815.77	0.13
USD NORDSON CORP 5.60000% 23-15.09.28	1 250 000.00		1 262 086.65	0.33
USD NVIDIA CORP 3.70000% 20-01.04.60	750 000.00		564 451.89	0.15
USD ONEOK INC 6.62500% 23-01.09.53	2 000 000.00		2 138 761.88	0.56
USD ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	3 000 000.00		2 335 154.64	0.61
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	1 500 000.00		1 450 354.65	0.38
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	2 750 000.00		2 629 080.39	0.68
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	1 500 000.00		1 573 460.15	0.41
USD PROSUS NV-144A 4.98700% 22-19.01.52	3 500 000.00		2 620 065.00	0.68
USD PUBLIC STORAGE 5.35000% 23-01.08.53	2 000 000.00		1 928 856.72	0.50
USD QUALCOMM INC 6.00000% 22-20.05.53	1 350 000.00		1 453 062.70	0.38
USD QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	2 000 000.00		1 410 116.94	0.37
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00		961 150.98	0.25
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.88000% 23-13.07.26	1 500 000.00		1 514 244.27	0.39
USD T-MOBILE USA INC 3.60000% 21-15.11.60	1 900 000.00		1 278 628.35	0.33
USD TAPESTRY INC 7.05000% 23-27.11.25	1 500 000.00		1 524 814.20	0.40
USD TAPESTRY INC 7.85000% 23-27.11.33	2 000 000.00		2 108 260.12	0.55
USD TARGA RESOURCES CORP 4.95000% 22-15.04.52	1 500 000.00		1 275 770.84	0.33
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	750 000.00		695 638.03	0.18
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.48800% 24-05.04.54	2 000 000.00		1 976 895.26	0.51
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	956 000.00		791 124.10	0.21
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 500 000.00		1 499 936.44	0.39
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	1 593 000.00		1 616 601.89	0.42
USD WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIES COR 5.61100% 24-11.03.34	2 000 000.00		2 006 100.98	0.52
USD WILLIS NORTH AMERICA INC 5.90000% 24-05.03.54	3 000 000.00		2 924 543.82	0.76
<b>TOTAL USD</b>			<b>164 804 771.52</b>	<b>42.80</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>164 804 771.52</b>	<b>42.80</b>

### Billets, taux variable

#### USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	750 000.00		775 111.03	0.20
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	2 000 000.00		2 041 293.22	0.53
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	2 500 000.00		2 399 386.48	0.62
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	2 000 000.00		1 649 867.98	0.43
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	1 000 000.00		994 599.37	0.26
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	3 500 000.00		3 578 889.79	0.93
USD BARCLAYS PLC 6.036%/VAR 24-12.03.55	3 000 000.00		3 079 219.26	0.80
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.817%/VAR 23-01.02.34	1 250 000.00		1 233 101.58	0.32
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	3 250 000.00		2 772 905.49	0.72
USD CITIGROUP INC 3.520%/VAR 17-27.10.28	1 000 000.00		942 032.96	0.24
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	3 000 000.00		2 970 729.72	0.77
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	1 000 000.00		1 002 433.71	0.26
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	5 000 000.00		4 035 200.25	1.05
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	2 070 000.00		1 995 043.23	0.52
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	1 000 000.00		859 748.27	0.22
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	3 500 000.00		3 385 212.49	0.88
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	1 000 000.00		928 282.03	0.24
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	7 500 000.00		6 199 437.75	1.61
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	1 000 000.00		996 541.01	0.26
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	3 000 000.00		2 979 792.24	0.77
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	1 500 000.00		1 465 975.05	0.38
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	3 500 000.00		3 564 566.15	0.93
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 1.456%/VAR 21-14.01.27	2 000 000.00		1 863 035.44	0.48
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	1 000 000.00		942 169.82	0.25

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	1 250 000.00		1 263 854.70	0.33
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	1 750 000.00		1 434 799.63	0.37
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	1 750 000.00		1 431 185.21	0.37
<b>TOTAL USD</b>			<b>56 784 413.86</b>	<b>14.74</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>56 784 413.86</b>	<b>14.74</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	1 500 000.00		1 501 369.95	0.39
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15000% 23-08.09.26	1 000 000.00		1 001 456.01	0.26
<b>TOTAL USD</b>			<b>2 502 825.96</b>	<b>0.65</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>2 502 825.96</b>	<b>0.65</b>

### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	2 000 000.00		1 929 395.10	0.50
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 000 000.00		2 573 485.20	0.67
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 250 000.00		2 053 789.18	0.53
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	1 500 000.00		1 484 999.72	0.39
<b>TOTAL USD</b>			<b>8 041 669.20</b>	<b>2.09</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>			<b>8 041 669.20</b>	<b>2.09</b>

### Obligations, taux fixe

USD				
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 040 000.00		759 495.19	0.20
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 240 000.00		1 055 768.91	0.27
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	765 000.00		796 088.19	0.21
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	1 660 000.00		1 327 654.41	0.35
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.65000% 23-01.04.53	1 000 000.00		978 523.49	0.25
USD EL PASO NATURAL GAS CO STEP UP/DOWN 03-15.06.32	1 050 000.00		1 206 925.96	0.31
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 000 000.00		1 056 545.85	0.28
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	1 750 000.00		1 785 089.24	0.46
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	830 000.00		650 736.83	0.17
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	2 000 000.00		1 427 406.36	0.37
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	1 000 000.00		1 002 322.09	0.26
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	1 500 000.00		1 301 447.37	0.34
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	1 000 000.00		1 056 028.00	0.27
<b>TOTAL USD</b>			<b>14 404 031.89</b>	<b>3.74</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>14 404 031.89</b>	<b>3.74</b>

### Obligations, taux variable

USD				
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 6.033%/VAR 24-13.03.35	1 400 000.00		1 399 593.24	0.36
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	2 000 000.00		1 984 590.96	0.52
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00		1 887 016.20	0.49
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	2 000 000.00		1 917 245.52	0.50
<b>TOTAL USD</b>			<b>7 188 445.92</b>	<b>1.87</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>7 188 445.92</b>	<b>1.87</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			<b>253 726 158.35</b>	<b>65.89</b>

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

### Billets, taux fixe

USD				
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	2 000 000.00		2 016 415.10	0.52
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.75000% 24-04.04.29	3 750 000.00		3 687 642.97	0.96
USD BOSTON GAS CO-144A 6.11900% 23-20.07.53	1 500 000.00		1 481 256.27	0.38
USD BROADCOM INC-144A 4.92600% 22-15.05.37	2 000 000.00		1 861 616.69	0.48

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
USD CARRIER GLOBAL CORP 6.20000% 24-15.03.54	2 000 000.00	2 144 884.56	0.56
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	1 350 000.00	1 216 694.25	0.32
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	1 403 000.00	1 338 933.31	0.35
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 000 000.00	2 014 292.70	0.52
USD COMCAST CORP 2.88700% 22-01.11.51	3 750 000.00	2 332 632.44	0.61
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 5.75000% 24-15.03.54	2 000 000.00	1 939 412.10	0.50
USD EAST OHIO GAS CO/THE-144A 1.30000% 20-15.06.25	857 000.00	817 835.80	0.21
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	1 000 000.00	1 049 559.91	0.27
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	1 250 000.00	1 270 191.18	0.33
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.75000% 22-14.10.52	1 000 000.00	1 181 159.67	0.31
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29	2 500 000.00	2 484 093.05	0.64
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30.10.34	1 500 000.00	1 475 398.44	0.38
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	1 500 000.00	1 510 390.32	0.39
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	2 500 000.00	2 488 242.20	0.65
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	1 500 000.00	1 511 513.37	0.39
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	2 000 000.00	2 025 081.18	0.53
USD IQVIA INC 5.70000% 24-15.05.28	1 000 000.00	1 004 211.25	0.26
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	1 000 000.00	995 716.15	0.26
USD KENVUE INC 5.35000% 23-22.03.26	1 500 000.00	1 503 832.80	0.39
USD LOWE'S COS INC 5.80000% 22-15.09.62	750 000.00	729 498.05	0.19
USD MARS INC-144A 4.65000% 23-20.04.31	1 250 000.00	1 218 247.81	0.32
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	2 000 000.00	2 052 120.10	0.53
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	2 000 000.00	1 988 165.16	0.52
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	1 750 000.00	1 714 539.66	0.45
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	2 500 000.00	2 515 148.78	0.65
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC-144A 6.95000% 23-15.09.26	1 000 000.00	1 023 343.28	0.27
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	1 500 000.00	1 530 979.98	0.40
USD REGENCY CENTERS LP 5.25000% 24-15.01.34	2 000 000.00	1 945 881.72	0.51
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	2 000 000.00	2 001 948.08	0.52
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	2 250 000.00	2 178 425.84	0.57
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 24-29.05.27	3 000 000.00	2 979 988.17	0.77
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	1 400 000.00	1 343 686.00	0.35
USD SOLVENTUM CORP-144A 5.90000% 24-30.04.54	2 500 000.00	2 401 429.00	0.62
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	2 000 000.00	2 020 432.92	0.52
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	1 000 000.00	921 065.61	0.24
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	1 000 000.00	998 675.00	0.26
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	1 500 000.00	1 574 220.00	0.41
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	3 000 000.00	2 435 457.93	0.63
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	1 750 000.00	1 656 891.07	0.43
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	3 000 000.00	2 951 880.69	0.77
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.05000% 23-15.03.42	2 000 000.00	1 652 867.24	0.43
<b>TOTAL USD</b>		<b>79 185 897.80</b>	<b>20.57</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>79 185 897.80</b>	<b>20.57</b>

### Billets, taux variable

USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	1 500 000.00	1 225 423.26	0.32
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 7.079%/VAR 23-10.02.34	2 500 000.00	2 568 246.78	0.67
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 116 000.00	1 019 554.88	0.26
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	1 500 000.00	1 584 571.07	0.41
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	1 250 000.00	1 231 428.92	0.32
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	1 000 000.00	960 018.50	0.25
USD SOCIETE GENERALE SA-144A-SUB 7.132%/VAR 24-19.01.55	1 000 000.00	995 876.94	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>9 585 120.35</b>	<b>2.49</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>9 585 120.35</b>	<b>2.49</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	750 000.00	733 434.75	0.19
USD NBN CO LTD-144A 6.00000% 23-06.10.33	2 500 000.00	2 622 164.90	0.68
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 355 599.65</b>	<b>0.87</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>3 355 599.65</b>	<b>0.87</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AIB GROUP PLC-144A 5.871%/VAR 24-28.03.35	1 750 000.00	1 737 723.07	0.45
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	1 500 000.00	1 346 052.71	0.35
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	2 000 000.00	2 039 950.14	0.53
USD TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	750 000.00	733 950.57	0.19
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	1 500 000.00	1 588 732.58	0.41
<b>TOTAL USD</b>		<b>7 446 409.07</b>	<b>1.93</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>7 446 409.07</b>	<b>1.93</b>

#### Obligations, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP GL 6.45000% 24-15.04.27	665 000.00	680 713.71	0.18
USD DOMINION ENERGY SOUTH CAROLINA INC 6.25000% 23-15.10.53	1 500 000.00	1 620 088.35	0.42
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 5.95000% 22-15.11.52	750 000.00	768 480.36	0.20
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 240 000.00	1 207 783.36	0.31
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	1 000 000.00	962 740.25	0.25
<b>TOTAL USD</b>		<b>5 239 806.03</b>	<b>1.36</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>5 239 806.03</b>	<b>1.36</b>

#### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD DNB BANK ASA-144A 5.896%/VAR 22-09.10.26	1 000 000.00	1 003 192.50	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 003 192.50</b>	<b>0.26</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>1 003 192.50</b>	<b>0.26</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>105 816 025.40</b>	<b>27.48</b>

### Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

#### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	1 500 000.00	1 534 644.35	0.40
USD ENGE SA-144A 5.87500% 24-10.04.54	2 000 000.00	1 945 261.46	0.50
USD ENI SPA-144A 5.95000% 24-15.05.54	3 000 000.00	2 966 437.08	0.77
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	3 000 000.00	3 031 533.00	0.79
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	2 000 000.00	2 012 932.40	0.52
<b>TOTAL USD</b>		<b>11 490 808.29</b>	<b>2.98</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>11 490 808.29</b>	<b>2.98</b>

#### Billets, taux variable

<b>USD</b>			
USD CAIXABANK SA-144A 6.840%/VAR 23-13.09.34	1 000 000.00	1 060 449.22	0.27
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	1 000 000.00	1 033 318.30	0.27
<b>TOTAL USD</b>		<b>2 093 767.52</b>	<b>0.54</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>2 093 767.52</b>	<b>0.54</b>

#### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD BPCE SA-144A 5.936%/VAR 24-30.05.35	2 000 000.00	1 999 557.62	0.52
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 999 557.62</b>	<b>0.52</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>1 999 557.62</b>	<b>0.52</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>15 584 133.43</b>	<b>4.04</b>

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
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	375.00	3 920 985.00	1.02
USD UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	90.00	975 094.20	0.25
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>4 896 079.20</b>	<b>1.27</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>4 896 079.20</b>	<b>1.27</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>4 896 079.20</b>	<b>1.27</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>380 022 396.38</b>	<b>98.68</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-225.00	-42 593.75	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	73.00	12 711.04	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-70.00	-10 640.64	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 19.09.24	70.00	4 375.00	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-36 148.35</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-36 148.35</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-36 148.35</b>	<b>-0.01</b>

### Contrats de change à terme

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

EUR	5 819 100.00	USD	6 285 541.60	20.6.2024	36 681.95	0.01
JPY	183 866 900.00	USD	1 182 399.16	20.6.2024	-9 073.20	0.00
CHF	11 402 100.00	USD	12 603 977.48	20.6.2024	61 310.43	0.01
CHF	128 400.00	USD	142 257.17	20.6.2024	367.69	0.00
EUR	105 900.00	USD	115 243.22	20.6.2024	-187.03	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>89 099.84</b>	<b>0.02</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>2 770 455.86</b>	<b>0.72</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>2 248 562.73</b>	<b>0.59</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>385 094 366.46</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		500 938 992.11	508 295 783.84	617 826 495.66
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396369489</b>			
Actions en circulation		166 728.2680	224 842.2680	332 988.2680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		369.60	332.16	335.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		368.12	332.16	333.31
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396369992</b>			
Actions en circulation		19 979.9050	71 786.3120	101 896.9970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		181.62	163.37	165.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		180.89	163.37	164.09
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396370651</b>			
Actions en circulation		170 249.8010	207 926.4260	210 270.7490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		196.76	176.02	176.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		195.97	176.02	175.83
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1023284349</b>			
Actions en circulation		-	-	122 237.4850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	104.64
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	104.00
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396370818</b>			
Actions en circulation		149 388.8020	32 110.3290	27 248.8850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		198.43	177.41	178.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		197.64	177.41	177.10
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1819711182</b>			
Actions en circulation		266 001.4760	251 993.2050	252 015.1840
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.06	102.46	107.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.62	102.46	106.41
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1554276805</b>			
Actions en circulation		74 159.9010	190 981.7200	109 400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.87	108.18	111.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		118.39	108.18	111.09
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1801154631</b>			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.08	108.29	108.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		120.60	108.29	108.15
<b>Catégorie P-6%-mdist</b>	<b>LU1076698411</b>			
Actions en circulation		84 568.1880	88 797.1420	105 945.9090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.83	70.98	76.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		73.53	70.98	76.16
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0070848972</b>			
Actions en circulation		167 700.0670	179 658.9690	200 848.6960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		339.44	307.44	312.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		338.08	307.44	310.92
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0566797311</b>			
Actions en circulation		87 388.6800	96 200.4600	105 239.9330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		132.81	125.32	132.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		132.28	125.32	131.92

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
<b>Catégorie P-mdist</b>				
	<b>LU0459103858</b>			
Actions en circulation		658 096.8520	1 044 626.7240	1 211 245.2320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.86	69.71	74.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		72.57	69.71	74.47
<b>Catégorie Q-6%-mdist</b>				
	<b>LU1240777455</b>			
Actions en circulation		14 252.3550	12 959.2000	19 305.6470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.79	84.91	91.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		88.43	84.91	90.60
<b>Catégorie Q-acc</b>				
	<b>LU0396369646</b>			
Actions en circulation		48 347.8160	61 071.7140	79 866.6760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		144.93	130.56	132.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		144.35	130.56	131.32
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>				
	<b>LU1240777299</b>			
Actions en circulation		74 998.0230	95 811.7530	121 047.4170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.62	108.51	114.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		115.16	108.51	113.60
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>				
	<b>LU1004768518</b>			
Actions en circulation		7 090.8940	10 671.5010	13 509.7430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.40	113.21	117.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		122.91	113.21	117.20
<b>Catégorie Q-mdist</b>				
	<b>LU1240777539</b>			
Actions en circulation		63 541.9520	65 130.3120	60 408.4800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.71	82.51	88.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		86.36	82.51	87.67
<b>Catégorie U-X-acc</b>				
	<b>LU0396371030</b>			
Actions en circulation		5 205.1050	6 463.1050	7 227.1050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		23 120.75	20 670.37	20 761.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		23 028.27	20 670.37	20 634.83
<b>Catégorie (AUD hedged) U-X-acc<sup>3</sup></b>				
	<b>LU2661945795</b>			
Actions en circulation		2 422.7540	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		10 925.71	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>1</sup>		10 882.01	-	-
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>				
	<b>LU1839734875</b>			
Actions en circulation		4 327.0000	1 773.5700	2 835.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 827.58	8 829.60	9 444.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		8 792.27	8 829.60	9 387.14

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

<sup>3</sup> Première VNI 16.10.2023

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	10.8%	-0.3%	-5.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	10.7%	-0.4%	-4.7%
Catégorie I-B-acc	USD	11.3%	0.1%	-4.2%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-5.0%
Catégorie I-X-acc	USD	11.4%	0.2%	-4.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	7.0%	-3.7%	-5.2%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	9.4%	-2.6%	-4.9%
Catégorie K-X-acc	USD	11.4%	0.1%	-4.8%
Catégorie P-6%-mdist	USD	10.0%	-1.1%	-6.0%
Catégorie P-acc	USD	10.0%	-1.1%	-6.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	5.6%	-5.0%	-7.1%
Catégorie P-mdist	USD	10.0%	-1.1%	-6.0%
Catégorie Q-6%-mdist	USD	10.6%	-0.6%	-5.5%
Catégorie Q-acc	USD	10.6%	-0.6%	-5.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.1%	-4.5%	-6.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	8.6%	-3.4%	-6.3%
Catégorie Q-mdist	USD	10.6%	-0.6%	-5.5%
Catégorie U-X-acc	USD	11.4%	0.2%	-4.1%
Catégorie (AUD hedged) U-X-acc <sup>2</sup>	AUD	-	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	11.4%	0.2%	-4.1%
Benchmark: <sup>3</sup>				
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index	USD	11.1%	-0.1%	-4.9%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged EUR)	EUR	9.0%	-3.0%	-6.1%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged CHF)	CHF	6.3%	-3.9%	-6.3%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged AUD)	AUD	-	-	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, la Fed a commencé à relever le taux des fonds fédéraux pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par la Réserve fédérale dans ses hausses de taux au cours de la période sous revue, mais les rendements des bons du Trésor américain ont quand même terminé l'exercice à la hausse. Le marché du haut rendement américain a connu un resserrement des écarts au cours de la période sous revue. Les rendements de ce marché restent élevés par rapport à ceux des années précédentes.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. La hausse des rendements a bénéficié à la performance des marchés du haut rendement et a contribué à la performance globale. En outre, le resserrement des écarts du haut rendement américain sur la période a joué un rôle favorable. La hausse des rendements des bons du Trésor américain a nui à l'ensemble de la performance sur la période. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché du haut rendement en USD. La duration du compartiment à la fin de la période était de 3.2 ans, soit inférieure à celle de l'année précédente.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	69.83
Canada	4.73
Grande-Bretagne	4.22
Luxembourg	3.71
Pays-Bas	1.98
Iles Caïmans	1.89
Bermudes	1.83
Allemagne	1.43
Italie	1.29
France	1.13
Colombie	0.81
Irlande	0.65
Multinationaux	0.63
Liberia	0.62
Australie	0.60
Japon	0.55
Chili	0.49
Egypte	0.37
Panama	0.35
Jersey	0.32
<b>TOTAL</b>	<b>97.43</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	33.00
Pétrole	7.70
Restauration et loisirs	5.04
Télécommunications	4.79
Soins de santé & services sociaux	3.96
Trafic et transport	3.72
Bâtiment et matériaux de construction	3.70
Banques & instituts de crédit	3.61
Distribution d'énergie & d'eau	3.48
Services divers	2.88
Equipement informatique et de réseau	2.43
Immobilier	2.33
Véhicules	2.05
Commerce de détail, centres commerciaux	2.03
Internet, logiciels et services informatiques	1.85
Appareils et composants électriques	1.83
Machines et appareils	1.78
Diverses sociétés non classées	1.40
Industrie aéronautique et spatiale	1.32
Industrie minière, charbon et acier	1.26
Chimie	1.23
Fonds de placement	0.84
Alimentation & softs	0.69
Biens de consommation divers	0.66
Textiles, habillement & maroquinerie	0.65
Pneus et caoutchouc	0.58
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.55
Industrie graphique, édition et médias	0.54
Assurances	0.39
Gouvernements nationaux et centraux	0.37
Electronique et semi-conducteurs	0.30
Sylviculture; bois et papier	0.30
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.17
<b>TOTAL</b>	<b>97.43</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	490 928 487.85
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-2 845 445.19
Total portefeuille-titres (note 1)	488 083 042.66
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 918 771.39
Autres liquidités (marges)	549 427.46
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 356 783.83
A recevoir sur souscriptions	548 012.77
Intérêts à recevoir sur titres	8 544 369.24
Autres actifs	20 283.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	102 994.86
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	2 363 010.34
<b>TOTAL Actif</b>	<b>506 486 695.78</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-40 335.91
Crédit en compte courant	-38 535.97
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-23.16
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 694 771.00
A payer sur rachats	-571 808.56
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-180 231.46
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-21 997.61
Total des Provisions pour frais	-202 229.07
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-5 547 703.67</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>500 938 992.11</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	398 711.98
Intérêts sur titres	33 949 977.18
Dividendes	58 306.35
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	955 401.94
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	145 237.34
Autres revenus (note 4)	478 492.78
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>35 986 127.57</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-717 976.68
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 292 984.52
Taxe d'abonnement (note 3)	-119 354.17
Autres commissions et frais (note 2)	-109 147.73
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-23 063.61
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-3 262 526.71</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>32 723 600.86</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-14 224 815.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-307 358.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	742 342.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 652 820.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 813 118.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-458 275.21
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-591 474.29
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-18 305 520.26</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>14 418 080.60</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	36 379 004.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-181 126.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-166 117.16
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 056 983.16
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	2 892 293.41
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>39 981 038.03</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>54 399 118.63</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	508 295 783.84
Souscriptions	103 253 240.51
Rachats	-158 051 387.31
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-54 798 146.80
Dividendes versés	-6 957 763.56
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	32 723 600.86
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-18 305 520.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	39 981 038.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	54 399 118.63
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>500 938 992.11</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	224 842.2680
Nombre d'actions émises	4 533.0000
Nombre d'actions rachetées	-62 647.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>166 728.2680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 786.3120
Nombre d'actions émises	12 123.0600
Nombre d'actions rachetées	-63 929.4670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 979.9050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 926.4260
Nombre d'actions émises	46 278.6010
Nombre d'actions rachetées	-83 955.2260
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>170 249.8010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 110.3290
Nombre d'actions émises	117 715.5240
Nombre d'actions rachetées	-437.0510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>149 388.8020</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	251 993.2050
Nombre d'actions émises	38 841.8830
Nombre d'actions rachetées	-24 833.6120
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>266 001.4760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 981.7200
Nombre d'actions émises	6 277.6420
Nombre d'actions rachetées	-123 099.4610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>74 159.9010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
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
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>50 000.0000</b>

<b>Catégorie</b>	<b>P-6%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 797.1420
Nombre d'actions émises	521.4200
Nombre d'actions rachetées	-4 750.3740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>84 568.1880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	179 658.9690
Nombre d'actions émises	6 361.2550
Nombre d'actions rachetées	-18 320.1570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>167 700.0670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	96 200.4600
Nombre d'actions émises	1 330.3050
Nombre d'actions rachetées	-10 142.0850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>87 388.6800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 044 626.7240
Nombre d'actions émises	26 993.3280
Nombre d'actions rachetées	-413 523.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>658 096.8520</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-6%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 959.2000
Nombre d'actions émises	3 106.2210
Nombre d'actions rachetées	-1 813.0660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 252.3550</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 071.7140
Nombre d'actions émises	1 643.2370
Nombre d'actions rachetées	-14 367.1350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>48 347.8160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 811.7530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 813.7300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>74 998.0230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 671.5010
Nombre d'actions émises	1 051.1750
Nombre d'actions rachetées	-4 631.7820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 090.8940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 130.3120
Nombre d'actions émises	2 300.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 888.3600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>63 541.9520</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 463.1050
Nombre d'actions émises	690.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 948.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 205.1050</b>

Catégorie	(AUD hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 717.8530
Nombre d'actions rachetées	-295.0990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 422.7540</b>
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 773.5700
Nombre d'actions émises	2 860.4000
Nombre d'actions rachetées	-306.9700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 327.0000</b>

## Distribution mensuelle<sup>1</sup>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.35
P-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.35
P-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.3605
P-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.3581
P-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.3533
P-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.3470
P-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.3619
P-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.3728
P-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.3721
P-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.3704
P-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.3703
P-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.3665
P-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.32
P-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.32
P-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3248
P-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3242
P-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3185
P-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3130
P-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3266
P-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3366
P-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3360
P-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3346
P-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3361
P-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3314
Q-6%-mdist	12.6.2023	15.6.2023	USD	0.42
Q-6%-mdist	10.7.2023	13.7.2023	USD	0.42
Q-6%-mdist	10.8.2023	15.8.2023	USD	0.4316
Q-6%-mdist	11.9.2023	14.9.2023	USD	0.4289
Q-6%-mdist	10.10.2023	13.10.2023	USD	0.4234
Q-6%-mdist	10.11.2023	15.11.2023	USD	0.4160
Q-6%-mdist	11.12.2023	14.12.2023	USD	0.4341
Q-6%-mdist	10.1.2024	16.1.2024	USD	0.4473
Q-6%-mdist	12.2.2024	15.2.2024	USD	0.4467
Q-6%-mdist	11.3.2024	14.3.2024	USD	0.4448
Q-6%-mdist	10.4.2024	15.4.2024	USD	0.4449

<sup>1</sup> Voir note 5

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
Q-6%-mdist	10.5.2024	15.5.2024	USD	0.4406
Q-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	0.38
Q-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	0.38
Q-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	0.3847
Q-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	0.3842
Q-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	0.3777
Q-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	0.3713
Q-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	0.3876
Q-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	0.3996
Q-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	0.3992
Q-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	0.3977
Q-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	0.3996
Q-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	0.3942
U-X-UKdist-mdist	15.6.2023	20.6.2023	USD	329.6078
U-X-UKdist-mdist	17.7.2023	20.7.2023	USD	11.58
U-X-UKdist-mdist	16.8.2023	21.8.2023	USD	140.4277
U-X-UKdist-mdist	15.9.2023	20.9.2023	USD	51.0420
U-X-UKdist-mdist	16.10.2023	19.10.2023	USD	56.7994
U-X-UKdist-mdist	15.11.2023	20.11.2023	USD	56.86
U-X-UKdist-mdist	15.12.2023	20.12.2023	USD	54.3689
U-X-UKdist-mdist	16.1.2024	19.1.2024	USD	54.0653
U-X-UKdist-mdist	15.2.2024	20.2.2024	USD	58.5261
U-X-UKdist-mdist	15.3.2024	20.3.2024	USD	59.6965
U-X-UKdist-mdist	15.4.2024	18.4.2024	USD	43.8359
U-X-UKdist-mdist	16.5.2024	21.5.2024	USD	63.9438

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Actions</b>			
<b>Grande-Bretagne</b>			
EUR BARCLAYS BANK PLC 4.75%-FRN T1 PERP EUR10000	1 370 000.00	1 414 127.96	0.28
<b>TOTAL Grande-Bretagne</b>		<b>1 414 127.96</b>	<b>0.28</b>
<b>Total des Actions</b>		<b>1 414 127.96</b>	<b>0.28</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	1 710 000.00	1 956 156.21	0.39
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	900 000.00	707 572.37	0.14
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	6 410 000.00	7 188 081.06	1.44
EUR OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-REG-S 9.62500% 23-15.11.28	1 000 000.00	1 167 471.61	0.23
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	1 250 000.00	1 198 273.85	0.24
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK)10.00000% 24-15.02.29	1 508 746.00	1 655 000.83	0.33
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	2 710 000.00	3 250 883.48	0.65
<b>TOTAL EUR</b>		<b>17 123 439.41</b>	<b>3.42</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 6.75000% 21-01.11.27	2 975 000.00	3 558 685.67	0.71
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 7.87500% 24-15.04.30	1 000 000.00	1 270 017.00	0.25
<b>TOTAL GBP</b>		<b>4 828 702.67</b>	<b>0.96</b>
<b>USD</b>			
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 119 000.00	883 958.19	0.18
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	1 562 000.00	1 204 016.75	0.24
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	1 390 000.00	1 387 988.57	0.28
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.50000% 18-01.04.27	1 140 000.00	1 133 784.83	0.23
USD BATH & BODY WORKS INC 6.87500% 15-01.11.35	865 000.00	872 399.22	0.17
USD BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	2 695 000.00	2 697 851.31	0.54
USD BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP LP 4.55000% 14-01.10.29	363 000.00	316 124.00	0.06
USD BUCKEYE PARTNERS LP 5.85000% 13-15.11.43	995 000.00	849 223.35	0.17
USD BUCKEYE PARTNERS LP 5.60000% 14-15.10.44	595 000.00	462 984.13	0.09
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	2 365 000.00	2 322 784.75	0.46
USD DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	825 000.00	798 150.62	0.16
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	1 459 000.00	1 389 310.87	0.28
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	1 900 000.00	1 841 043.00	0.37
USD GENESIS ENERGY LP / GENESIS ENERGY FIN 7.87500% 24-15.05.32	244 000.00	244 466.30	0.05
USD GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	905 000.00	922 303.60	0.18
USD HILLENBRAND INC 6.25000% 24-15.02.29	1 370 000.00	1 362 557.89	0.27
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	450 000.00	412 855.38	0.08
USD ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	3 955 000.00	3 856 585.68	0.77
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	2 540 000.00	2 557 637.76	0.51
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	1 415 000.00	1 384 068.10	0.28
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC 4.50000% 14-15.12.34	600 000.00	514 678.08	0.10
USD NAVIENT CORP 11.50000% 23-15.03.31	1 385 000.00	1 520 743.85	0.30
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.36	515 000.00	457 279.78	0.09
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.46	385 000.00	316 593.70	0.06
USD NORDSTROM INC 4.37500% 19-01.04.30	365 000.00	331 873.29	0.07
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 8.50000% 23-15.11.28	589 000.00	624 673.96	0.13
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	1 337 000.00	1 317 328.28	0.26
USD ONEMAIN FINANCE CORP 9.00000% 23-15.01.29	1 835 000.00	1 926 214.03	0.38
USD PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	1 040 000.00	996 962.61	0.20
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 9.75000% 24-15.04.29	1 150 000.00	1 157 245.00	0.23
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	1 267 000.00	1 329 105.81	0.27
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	440 000.00	429 842.12	0.09
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 5.25000% 16-15.02.26	2 655 000.00	2 553 329.37	0.51
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.75000% 19-01.10.26	1 257 000.00	1 175 287.70	0.23
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	1 745 000.00	1 770 615.15	0.35
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-04.06.38	579 000.00	529 923.96	0.11

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 TELECOM ITALIA CAPITAL SA-144A 7.72100% 24-04.06.38	1 196 000.00		1 244 940.32	0.25
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.12500% 22-15.06.30	2 300 000.00		2 279 669.61	0.46
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 355 000.00		2 176 729.32	0.43
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 690 000.00		1 524 069.04	0.30
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 038 000.00		925 153.83	0.19
<b>TOTAL USD</b>			<b>52 002 353.11</b>	<b>10.38</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>73 954 495.19</b>	<b>14.76</b>

### Billets, taux variable

USD				
USD AES ANDES SA-REG-S-SUB 6.350%/VAR 19-07.10.79	2 550 000.00		2 480 028.00	0.50
USD EDISON INTERNATIONAL-SUB 7.875%/VAR 23-15.06.54	950 000.00		970 851.55	0.19
USD ENERGY TRANSFER LP-SUB 3M LIBOR+301.75BP 13-01.11.66	2 735 000.00		2 625 101.30	0.52
<b>TOTAL USD</b>			<b>6 075 980.85</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>6 075 980.85</b>	<b>1.21</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	1 730 000.00		1 726 751.06	0.35
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 726 751.06</b>	<b>0.35</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>1 726 751.06</b>	<b>0.35</b>

### Obligations, taux fixe

EUR				
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 3.00000% 20-15.01.28	600 000.00		506 380.29	0.10
EUR CIRSA FINANCE INTERNATIONAL SARL-REG-S 10.37500% 22-30.11.27	3 000 000.00		3 143 063.42	0.63
EUR IPD 3 BV-REG-S 8.00000% 23-15.06.28	2 290 000.00		2 628 970.38	0.52
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	4 325 158.00		2 839 626.98	0.57
EUR SUMMER BC HOLDCO B SARL-REG-S 5.75000% 19-31.10.26	1 225 000.00		1 312 452.14	0.26
<b>TOTAL EUR</b>			<b>10 430 493.21</b>	<b>2.08</b>

### GBP

GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S STEP UP/DOWN 19-31.07.27	3 070 000.00		3 740 617.60	0.75
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 10.00000% 23-11.10.28	1 980 000.00		2 669 141.83	0.53
<b>TOTAL GBP</b>			<b>6 409 759.43</b>	<b>1.28</b>

### USD

USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.75000% 21-15.08.29	1 837 000.00		1 363 632.84	0.27
USD FORD MOTOR CO 7.45000% 99-16.07.31	2 330 000.00		2 500 306.96	0.50
USD NORDSTROM INC 6.95000% 98-15.03.28	420 000.00		421 051.68	0.09
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	350 000.00		295 487.50	0.06
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	1 700 000.00		1 442 753.57	0.29
<b>TOTAL USD</b>			<b>6 023 232.55</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>22 863 485.19</b>	<b>4.57</b>

### Obligations, taux variable

EUR				
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	2 990 000.00		3 270 288.58	0.65
<b>TOTAL EUR</b>			<b>3 270 288.58</b>	<b>0.65</b>

### USD

USD BANCOLOMBIA SA-SUB COCO 4.625%/VAR 19-18.12.29	4 175 000.00		4 070 625.00	0.81
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 176 000.00		1 174 986.76	0.24
<b>TOTAL USD</b>			<b>5 245 611.76</b>	<b>1.05</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>			<b>8 515 900.34</b>	<b>1.70</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			<b>114 550 740.59</b>	<b>22.87</b>

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
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AAR ESCROW ISSUER LLC-144A 6.75000% 24-15.03.29	1 960 000.00	1 990 194.68	0.40
USD ACADEMY LTD-144A 6.00000% 20-15.11.27	1 762 000.00	1 731 816.23	0.35
USD ADT CORP-144A 4.87500% 16-15.07.32	1 655 000.00	1 493 552.11	0.30
USD AFFINITY INTERACTIVE-144A 6.87500% 20-15.12.27	2 201 000.00	1 958 705.07	0.39
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	1 796 000.00	1 665 790.00	0.33
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	842 000.00	556 028.78	0.11
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	805 000.00	778 487.08	0.16
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	579 000.00	525 947.73	0.10
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.37500% 21-15.06.29	1 260 000.00	1 207 606.79	0.24
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.04.27	1 310 000.00	1 315 159.55	0.26
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	600 000.00	593 025.92	0.12
USD ARSENAL AIC PARENT LLC-144A 8.00000% 23-01.10.30	1 720 000.00	1 789 037.28	0.36
USD ARTERA SERVICES LLC-144A 8.50000% 24-15.02.31	2 915 000.00	2 978 488.70	0.59
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 015 000.00	933 817.34	0.19
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 100 000.00	1 099 756.13	0.22
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	740 000.00	756 920.10	0.15
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 5.87500% 21-30.06.29	2 039 000.00	1 959 415.39	0.39
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	1 954 000.00	1 837 803.24	0.37
USD ASHTON WOODS FINANCE CO-144A 4.62500% 21-01.08.29	630 000.00	566 005.80	0.11
USD ASHTON WOODS USA LLC/ASHTON FIN CO-144A 6.62500% 20-15.01.28	670 000.00	662 020.30	0.13
USD BATH & BODY WORKS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	2 953 000.00	2 956 986.55	0.59
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	871 000.00	787 519.01	0.16
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 6.50000% 23-01.08.30	1 470 000.00	1 471 305.36	0.29
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 6.62500% 20-31.01.29	2 646 000.00	2 635 867.67	0.53
USD BOMBARDIER INC-144A 8.75000% 23-15.11.30	1 610 000.00	1 727 517.12	0.34
USD BOOST NEWCO BORROWER LLC-144A 7.50000% 23-15.01.31	1 800 000.00	1 865 631.17	0.37
USD BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC-144A 9.75000% 23-15.03.29	4 940 000.00	5 174 349.64	1.03
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 685 000.00	1 574 745.40	0.31
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	798 000.00	750 125.75	0.15
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	755 000.00	752 197.75	0.15
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.50000% 24-15.02.32	1 335 000.00	1 320 117.53	0.26
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	4 239 000.00	4 321 623.92	0.86
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 452 000.00	2 336 648.13	0.47
USD CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.75000% 20-01.02.28	1 370 000.00	1 255 781.32	0.25
USD CARNIVAL CORP-144A 6.00000% 21-01.05.29	1 800 000.00	1 755 000.00	0.35
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	4 050 000.00	4 384 687.94	0.88
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	2 668 000.00	2 365 951.45	0.47
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	850 000.00	831 993.94	0.17
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	2 360 000.00	1 902 243.85	0.38
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 21-15.01.34	1 286 000.00	958 185.36	0.19
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	573 000.00	513 275.06	0.10
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	5 405 000.00	4 604 272.32	0.92
USD CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	940 000.00	901 622.62	0.18
USD CHEMOURS CO/THE-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 427 000.00	1 216 948.59	0.24
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	1 432 000.00	1 356 320.52	0.27
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.00000% 20-15.01.29	1 200 000.00	1 074 522.96	0.21
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 963 000.00	1 536 102.07	0.31
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.25000% 22-15.05.30	600 000.00	498 061.20	0.10
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.75000% 23-01.07.31	2 795 000.00	2 983 981.13	0.60
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 5.12500% 19-15.08.27	1 930 000.00	1 823 270.80	0.36
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLD-144A 7.87500% 24-01.04.30	980 000.00	974 647.24	0.19
USD CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	1 592 000.00	1 484 841.21	0.30
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	2 875 000.00	2 733 223.69	0.55
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	4 510 000.00	4 277 323.42	0.85
USD CNT PRNT / CDK GB II LLC / CDK FNC-144A 8.00000% 23-15.06.29	1 520 000.00	1 560 506.48	0.31
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	2 719 000.00	2 445 435.84	0.49
USD CNX RESOURCES CORP-144A 7.25000% 24-01.03.32	1 470 000.00	1 490 305.11	0.30
USD COHERENT CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 315 000.00	1 226 214.10	0.24
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	1 227 000.00	1 186 859.18	0.24
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	643 000.00	592 711.74	0.12
USD CONSTELLUM SE-144A 5.62500% 20-15.06.28	1 135 000.00	1 102 294.63	0.22
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	400 000.00	223 304.00	0.04
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.75000% 19-15.01.30	1 415 000.00	611 430.56	0.12
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 4.50000% 21-15.11.31	975 000.00	596 388.81	0.12

Dénomination	Evaluation en USD		en % de l'actif net
	Nombre/Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	
USD DARLING ESCROW CORP-144A 6.00000% 22-15.06.30	1 950 000.00	1 906 130.66	0.38
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	1 586 000.00	1 420 869.39	0.28
USD DIRECTV FINANCING CO INC-144A 5.87500% 21-15.08.27	735 000.00	690 174.08	0.14
USD DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	2 487 000.00	2 495 237.49	0.50
USD ENCINO ACQUISITION PARTNER HLD LLC-144A 8.75000% 24-01.05.31	978 000.00	1 011 386.96	0.20
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	1 625 000.00	1 499 073.72	0.30
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	1 177 000.00	1 046 286.62	0.21
USD ERA GROUP INC-144A 6.87500% 21-01.03.28	2 865 000.00	2 802 195.19	0.56
USD ESAB CORP-144A 6.25000% 24-15.04.29	490 000.00	491 123.08	0.10
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	1 179 000.00	1 154 217.42	0.23
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	600 000.00	597 810.00	0.12
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 9.37500% 24-01.03.29	1 320 000.00	1 376 931.60	0.27
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	790 000.00	766 277.94	0.15
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	740 000.00	723 478.16	0.14
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	2 035 000.00	1 966 835.95	0.39
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 7.87500% 23-01.12.30	725 000.00	757 591.25	0.15
USD FREEDOM MORTGAGE CORP-144A 12.00000% 23-01.10.28	2 575 000.00	2 782 789.63	0.56
USD FREEDOM MORTGAGE HOLDINGS LLC-144A 9.25000% 24-01.02.29	980 000.00	989 881.77	0.20
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	2 579 000.00	2 511 314.92	0.50
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	2 262 000.00	2 064 718.90	0.41
USD FRONTIER COMMUNICATIONS HLDGS LLC-144A 8.75000% 22-15.05.30	665 000.00	688 174.59	0.14
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	2 389 000.00	2 391 021.09	0.48
USD GENESIS ENERGY LP / GENESI ERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	1 026 000.00	1 072 131.01	0.21
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.25000% 22-15.07.31	3 215 000.00	2 907 046.09	0.58
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	397 000.00	220 475.10	0.04
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	1 731 000.00	1 727 755.30	0.34
USD GRAY TELEVISION INC-144A 10.50000% 24-15.07.29	978 000.00	971 513.51	0.19
USD HAWAIIAN BRAND INTELLECTUAL PROP-144A 5.75000% 21-20.01.26	2 650 000.00	2 443 577.19	0.49
USD HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 22-15.04.30	485 000.00	468 023.40	0.09
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	444 000.00	428 902.93	0.09
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	2 023 000.00	1 868 292.45	0.37
USD HOWARD MIDSTREAM ENERGY-144A 8.87500% 23-15.07.28	2 750 000.00	2 885 935.96	0.58
USD HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP 5.95000% 22-15.02.28	551 000.00	472 917.09	0.09
USD ICAHN ENTERPRISES LP / ICAHN ENTER-144A 9.75000% 23-15.01.29	1 270 000.00	1 302 909.05	0.26
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	1 641 000.00	1 629 358.76	0.33
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1 358 000.00	1 315 639.09	0.26
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	1 895 000.00	1 827 842.96	0.36
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	1 905 000.00	1 781 173.86	0.36
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 22-15.02.29	1 808 000.00	1 685 960.00	0.34
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	3 565 000.00	3 337 267.80	0.67
USD KNIFE RIVER HOLDING CO-144A 7.75000% 23-01.05.31	1 395 000.00	1 451 907.63	0.29
USD KODIAK GAS SERVICES LLC-144A 7.25000% 24-15.02.29	1 370 000.00	1 390 799.45	0.28
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 4.25000% 20-01.02.27	1 430 000.00	1 340 910.57	0.27
USD LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS-144A 4.75000% 21-15.06.29	1 589 000.00	1 436 035.40	0.29
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 8.25000% 23-01.08.31	1 400 000.00	1 452 563.87	0.29
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 5.12500% 21-15.07.29	2 042 000.00	1 714 186.30	0.34
USD LEEWARD RENEWABLE ENERGY LLC-144A 4.25000% 21-01.07.29	1 447 000.00	1 282 170.17	0.26
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 10.50000% 23-15.05.30	490 000.00	484 840.88	0.10
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.87500% 24-15.06.29	390 000.00	233 567.10	0.05
USD LIGHT & WONDER INTERNATIONAL INC-144A 7.50000% 23-01.09.31	2 255 000.00	2 318 438.56	0.46
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.37500% 20-15.01.31	1 760 000.00	1 550 659.79	0.31
USD LUMEN TECHNOLOGIES INC-144A 4.00000% 20-15.02.27	755 000.00	388 825.00	0.08
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 8.12500% 23-30.03.29	1 875 000.00	1 974 315.00	0.39
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 24-26.03.31	980 000.00	995 056.72	0.20
USD MACY'S RETAIL HOLDINGS LLC-144A 6.12500% 22-15.03.32	1 200 000.00	1 141 690.90	0.23
USD MATCH GROUP HOLDINGS II LLC-144A 5.62500% 19-15.02.29	1 325 000.00	1 256 220.18	0.25
USD MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	3 092 000.00	2 914 755.21	0.58
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.12500% 23-31.01.30	1 300 000.00	1 342 370.66	0.27
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	1 865 000.00	1 865 000.00	0.37
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 869 000.00	1 783 725.21	0.36
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	181 000.00	164 259.55	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	1 885 000.00	1 847 300.00	0.37
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 390 000.00	1 450 173.10	0.29
USD NCR VOYIX CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	1 655 000.00	1 536 698.85	0.31
USD NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	4 080 000.00	3 896 978.05	0.78
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 282 000.00	3 009 088.57	0.60
USD NEXSTAR MEDIA INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	1 516 000.00	1 337 128.62	0.27
USD NORDSTROM INC 4.25000% 21-01.08.31	325 000.00	286 999.37	0.06
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	1 700 000.00	1 628 510.92	0.32
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 9.00000% 24-15.02.30	980 000.00	1 036 666.62	0.21

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 NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	1 327 000.00		1 226 035.47	0.24
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	1 776 000.00		1 521 859.91	0.30
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	500 000.00		506 522.00	0.10
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	3 095 000.00		3 290 930.24	0.66
USD ONTARIO GAMING GTA LP-144A 8.00000% 23-01.08.30	1 520 000.00		1 558 266.52	0.31
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	1 300 000.00		1 144 673.96	0.23
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	1 643 000.00		1 517 610.68	0.30
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	845 000.00		746 732.50	0.15
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 19-15.10.27	1 792 000.00		1 817 897.99	0.36
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 7.87500% 23-15.12.29	965 000.00		988 012.41	0.20
USD PETSMART FINANCE CORP-144A 4.75000% 21-15.02.28	761 000.00		706 743.90	0.14
USD PETSMART INC / PETSMART FINANCE-144A 7.75000% 21-15.02.29	2 750 000.00		2 632 764.20	0.53
USD PRA GROUP INC-144A 7.37500% 20-01.09.25	1 715 000.00		1 722 287.04	0.34
USD PRA GROUP INC-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 490 000.00		1 480 958.39	0.30
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	1 000 000.00		992 923.13	0.20
USD QVC INC 4.45000% 14-15.02.25	2 550 000.00		2 501 406.26	0.50
USD QVC INC 4.75000% 20-15.02.27	866 000.00		739 014.53	0.15
USD RAISING CANE'S RESTAURANTS LLC-144A 9.37500% 23-01.05.29	2 005 000.00		2 158 669.22	0.43
USD RAKUTEN GROUP INC-144A 11.25000% 24-15.02.27	1 500 000.00		1 581 600.00	0.32
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 6.25000% 24-15.03.32	1 370 000.00		1 363 755.40	0.27
USD SABRE GBL INC-144A 11.25000% 22-15.12.27	817 000.00		794 157.04	0.16
USD SALLY HOLDINGS LLC/SALLY CAPITAL INC 6.75000% 24-01.03.32	1 960 000.00		1 922 667.10	0.38
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.25000% 23-15.12.29	1 390 000.00		1 486 841.30	0.30
USD SENSATA TECHNOLOGIES INC-144A 6.62500% 24-15.07.32	500 000.00		501 641.35	0.10
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	3 195 000.00		2 677 887.30	0.53
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE LLC-144A 8.87500% 23-15.11.31	1 380 000.00		1 453 035.12	0.29
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	2 091 000.00		2 018 498.76	0.40
USD STAR PARENT INC-144A 9.00000% 23-01.10.30	1 345 000.00		1 402 488.50	0.28
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	695 000.00		669 349.50	0.13
USD SUMMIT MIDSTREAM FINANCE CORP-144A STEP-UP 21-15.10.26	1 225 000.00		1 256 847.55	0.25
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 8.62500% 23-01.06.30	3 200 000.00		3 432 165.28	0.69
USD TALLGRASS ENRGY PART LP/FIN-144A 7.37500% 24-15.02.29	1 370 000.00		1 373 639.16	0.27
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	2 727 000.00		2 477 318.88	0.49
USD TRANSDIGM INC-144A 6.37500% 24-01.03.29	1 170 000.00		1 167 461.80	0.23
USD TRANSDIGM INC-144A 6.62500% 24-01.03.32	980 000.00		982 904.72	0.20
USD TRANSDIGM INC-144A 7.12500% 23-01.12.31	490 000.00		502 600.84	0.10
USD TRANSOCEAN AQUILA LTD-144A 8.00000% 23-30.09.28	1 130 000.00		1 148 828.06	0.23
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.75000% 23-15.02.30	245 000.00		230 032.22	0.05
USD TRANSOCEAN TITAN FINANCING LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	2 250 000.00		2 333 425.50	0.47
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	1 097 000.00		995 412.28	0.20
USD UNITED NATURAL FODDS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	1 554 000.00		1 282 536.56	0.26
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	2 899 000.00		2 899 469.14	0.58
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	1 683 000.00		1 437 540.98	0.29
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	1 590 000.00		1 506 733.62	0.30
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 8.00000% 23-15.08.28	245 000.00		241 304.06	0.05
USD USA COMP PARTNERS LP/FINANCE CORP-144A 7.12500% 24-15.03.29	1 225 000.00		1 226 386.70	0.24
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	2 756 000.00		2 756 151.19	0.55
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 635 000.00		1 670 961.12	0.33
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.37500% 23-01.06.31	2 460 000.00		2 536 750.40	0.51
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 9.50000% 23-01.02.29	2 200 000.00		2 385 946.20	0.48
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 9.87500% 23-01.02.32	1 485 000.00		1 592 358.25	0.32
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	1 995 000.00		1 814 433.21	0.36
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD-144A 8.6250% 21-30.04.30	1 403 000.00		1 450 351.25	0.29
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 002 000.00		917 683.30	0.18
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	720 000.00		733 457.51	0.15
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.62500% 24-15.03.32	980 000.00		984 756.92	0.20
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	1 493 000.00		1 424 330.81	0.28
USD WILLIAMS SCOTSMAN INC-144A 7.37500% 23-01.10.31	1 470 000.00		1 509 606.21	0.30
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-15.08.29	2 395 000.00		2 203 436.60	0.44
<b>TOTAL USD</b>			<b>299 134 064.61</b>	<b>59.71</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>299 134 064.61</b>	<b>59.71</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	1 480 000.00		1 532 368.82	0.31
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 532 368.82</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>1 532 368.82</b>	<b>0.31</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 400 000.00	1 397 684.68	0.28
USD UNICREDIT SPA-144A-SUB 5.459%/VAR 20-30.06.35	1 900 000.00	1 784 385.31	0.36
<b>TOTAL USD</b>		<b>3 182 069.99</b>	<b>0.64</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>3 182 069.99</b>	<b>0.64</b>

### Obligations, taux fixe

<b>EUR</b>			
EUR ARDONAGH FINCO LTD-REG-S 6.87500% 24-15.02.31	1 275 000.00	1 349 536.50	0.27
<b>TOTAL EUR</b>		<b>1 349 536.50</b>	<b>0.27</b>

<b>USD</b>			
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 10.87500% 23-15.01.32	1 855 000.00	1 916 667.62	0.38
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	2 635 000.00	2 549 749.40	0.51
USD EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISS-144A 6.62500% 23-15.12.30	1 315 000.00	1 317 291.12	0.26
USD GENESEE & WYOMING INC-144A 6.25000% 24-15.04.32	980 000.00	968 644.16	0.20
USD HUSBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 995 000.00	1 960 087.50	0.39
USD HUSKY INJECTION MOLDING SYSTEMS LT-144A 9.00000% 24-15.02.29	2 620 000.00	2 690 813.36	0.54
USD ROCKET SOFTWARE INC-144A 9.00000% 24-28.11.28	490 000.00	497 708.86	0.10
<b>TOTAL USD</b>		<b>11 900 962.02</b>	<b>2.38</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>13 250 498.52</b>	<b>2.65</b>

### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD CITIGROUP INC-SUB 6.300%/VAR 14-PRP	1 475 000.00	1 475 803.88	0.29
USD VISTRA ENERGY CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	3 295 000.00	3 270 503.68	0.65
<b>TOTAL USD</b>		<b>4 746 307.56</b>	<b>0.94</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>4 746 307.56</b>	<b>0.94</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>321 845 309.50</b>	<b>64.25</b>

## Autres titres

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD BLUE RACER MIDSTREAM/FINANCE CORP-144A 7.25000% 24-15.07.32	1 270 000.00	1 293 950.03	0.26
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 293 950.03</b>	<b>0.26</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>1 293 950.03</b>	<b>0.26</b>
<b>Total Autres titres</b>		<b>1 293 950.03</b>	<b>0.26</b>

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD ACRISURE LLC / ACRISURE FINANCE IN-144A 8.25000% 24-01.02.29	1 960 000.00	1 969 464.84	0.39
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP/ANT-144A 6.62500% 24-01.02.32	980 000.00	981 269.10	0.20
USD ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-144A 10.00000% 24-31.03.29	250 000.00	241 883.71	0.05
USD BAYTEX ENERGY CORP-144A 7.37500% 24-15.03.32	1 345 000.00	1 360 564.33	0.27
USD BLOCK INC-144A 6.50000% 24-15.05.32	978 000.00	987 087.51	0.20
USD BOMBARDIER INC-144A 7.25000% 24-01.07.31	500 000.00	510 429.50	0.10
USD BOMBARDIER INC-144A 7.00000% 24-01.06.32	1 260 000.00	1 264 594.07	0.25
USD CIVITAS RESOURCES INC-144A 8.37500% 23-01.07.28	1 275 000.00	1 338 095.94	0.27
USD CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 12.00000% 24-15.02.31	1 000 000.00	1 044 869.00	0.21
USD COUGAR JV SUBSIDIARY LLC-144A 8.00000% 24-15.05.32	1 250 000.00	1 288 234.09	0.26
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.75000% 24-31.01.29	1 000 000.00	794 708.31	0.16
USD DIAMOND FOREIGN ASET CO/DIAMOND FIN-144A 8.50000% 23-01.10.30	1 852 000.00	1 944 422.21	0.39
USD DIRECTV FINANCING LLC-144A 8.87500% 24-01.02.30	685 000.00	659 973.06	0.13
USD ENDO FINANCE HOLDINGS INC-144A 8.50000% 24-15.04.31	490 000.00	502 259.31	0.10

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 GGAM FINANCE LTD-144A 6.87500% 24-15.04.29	1 320 000.00		1 330 124.40	0.27
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER ES-144A 6.62500% 24-15.01.32	1 960 000.00		1 949 870.13	0.39
USD JANE STREET GROUP / JSG FINAN INC-144A 7.12500% 24-30.04.31	2 465 000.00		2 509 577.05	0.50
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 10.75000% 24-15.12.30	255 000.00		254 235.00	0.05
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.00000% 24-15.04.31	450 000.00		245 790.00	0.05
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 9.87500% 23-15.08.30	525 000.00		561 742.05	0.11
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 11.00000% 23-15.10.30	500 000.00		550 822.70	0.11
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 10.00000% 24-01.06.32	490 000.00		491 777.94	0.10
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	980 000.00		990 300.78	0.20
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 7.12500% 24-01.02.32	490 000.00		487 645.55	0.10
USD ORGANON & CO/FOREIGN DEBT-ISSUER-144A 7.87500% 24-15.05.34	500 000.00		508 141.63	0.10
USD PHINIA INC-144A 6.75000% 24-15.04.29	1 320 000.00		1 329 637.49	0.26
USD PIKE CORP-144A 8.62500% 23-31.01.31	1 960 000.00		2 064 431.33	0.41
USD PRA GROUP INC-144A 8.87500% 24-31.01.30	980 000.00		968 999.64	0.19
USD SERVICE PROPERTIES TRUST-144A 8.62500% 23-15.11.31	1 270 000.00		1 329 630.31	0.26
USD SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP-144A 6.62500% 24-01.05.32	978 000.00		978 713.02	0.19
USD STARWOOD PROPERTY TRUST INC-144A 7.25000% 24-01.04.29	980 000.00		974 615.78	0.19
USD STONEX GROUP INC-144A 7.87500% 24-01.03.31	2 470 000.00		2 527 773.30	0.50
USD TALOS PRODUCTION INC-144A 9.00000% 24-01.02.29	1 610 000.00		1 689 014.15	0.34
USD TALOS PRODUCTION INC-144A 9.37500% 24-01.02.31	980 000.00		1 037 177.62	0.21
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.25000% 24-15.05.29	980 000.00		979 873.19	0.20
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC-144A 6.12500% 24-15.03.34	980 000.00		961 429.39	0.19
USD VELOCITY VEHICLE GROUP-144A 8.00000% 24-01.06.29	489 000.00		496 946.25	0.10
USD WAND NEWCO 3 INC-144A 7.62500% 24-30.01.32	1 330 000.00		1 362 849.67	0.27
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 6.37500% 24-15.03.29	280 000.00		281 024.80	0.06
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 8.87500% 24-30.11.29	2 490 000.00		2 411 771.52	0.48
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-144A 6.50000% 24-01.06.32	978 000.00		984 306.26	0.20
<b>TOTAL USD</b>			<b>45 146 075.93</b>	<b>9.01</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>45 146 075.93</b>	<b>9.01</b>

### Obligations, taux fixe

#### USD

USD ILIAD HOLDING SASU-144A 8.50000% 24-15.04.31	1 000 000.00		1 012 211.63	0.20
<b>TOTAL USD</b>			<b>1 012 211.63</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>			<b>1 012 211.63</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			<b>46 158 287.56</b>	<b>9.21</b>

## 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 ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1.00		91.18	0.00
<b>TOTAL Irlande</b>			<b>91.18</b>	<b>0.00</b>

#### Luxembourg

USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	405.00		4 234 663.80	0.84
<b>TOTAL Luxembourg</b>			<b>4 234 663.80</b>	<b>0.84</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>			<b>4 234 754.98</b>	<b>0.84</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			<b>4 234 754.98</b>	<b>0.84</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>488 083 042.66</b>	<b>97.43</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	138.00		-23 718.75	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.24	48.00		-12 750.00	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	55.00		-3 867.16	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-40 335.91</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-40 335.91</b>	<b>-0.01</b>

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
<b>Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Credit Default Swaps*</b>			
USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY.S41 V2 CDI REC 5.00000% 23-20.12.28	29 997 000.00	2 363 010.34	0.47
<b>TOTAL des Credit Default Swaps</b>		<b>2 363 010.34</b>	<b>0.47</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>2 363 010.34</b>	<b>0.47</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>2 322 674.43</b>	<b>0.46</b>

## Contrats de change à terme

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

AUD	26 322 600.00	USD	17 403 208.05	20.6.2024	111 952.02	0.02
USD	8 606 735.63	GBP	6 865 000.00	20.6.2024	-134 590.01	-0.03
USD	31 567 588.33	EUR	29 225 000.00	20.6.2024	-184 226.10	-0.03
EUR	9 698 700.00	USD	10 476 118.70	20.6.2024	61 137.85	0.01
CHF	49 038 300.00	USD	54 207 350.30	20.6.2024	263 684.68	0.05
USD	96 115.65	EUR	88 600.00	20.6.2024	-144.77	0.00
USD	792 137.19	GBP	625 000.00	20.6.2024	-3 686.34	0.00
USD	1 272 073.83	GBP	1 005 000.00	20.6.2024	-7 610.40	0.00
USD	179 320.45	AUD	269 900.00	20.6.2024	-272.06	0.00
USD	39 246.46	EUR	36 100.00	20.6.2024	25.23	0.00
USD	169 814.62	CHF	154 800.00	20.6.2024	-2 134.98	0.00
CHF	154 800.00	USD	169 492.19	3.6.2024	2 097.90	0.00
USD	1 257 056.27	EUR	1 160 000.00	20.6.2024	-3 238.16	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>102 994.86</b>	<b>0.02</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>3 468 198.85</b>	<b>0.69</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-38 535.97</b>	<b>-0.01</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>7 000 617.28</b>	<b>1.41</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>500 938 992.11</b>	<b>100.00</b>

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

# UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2024	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		1 773 826 283.01	1 999 140 194.08	1 798 185 759.64
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU1611257095</b>			
Actions en circulation		1 262.9910	1 637.9910	2 438.5910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113 670.93	108 005.88	108 272.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		113 670.93	108 005.88	108 272.03
<b>Catégorie I-A1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2542764720</b>			
Actions en circulation		30 159.9390	9 151.6810	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.80	105.41	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.80	105.41	-
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1630042247</b>			
Actions en circulation		9 607.9930	23 209.3350	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.02	105.49	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.02	105.49	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2586877107</b>			
Actions en circulation		-	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	101.38	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	101.38	-
<b>Catégorie I-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2545180692</b>			
Actions en circulation		669 135.0110	748 487.0990	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.41	105.58	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.41	105.58	-
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU1469614280</b>			
Actions en circulation		105 453.3450	121 837.8450	112 555.8450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 039.28	11 402.24	11 389.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		12 039.28	11 402.24	11 389.33
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU1469622465</b>			
Actions en circulation		23 687.9160	29 856.5270	19 894.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		9 856.52	9 719.11	10 075.50
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		9 856.52	9 719.11	10 075.50
<b>Catégorie (EUR hedged) U-X-acc</b>	<b>LU2337795806</b>			
Actions en circulation		2 258.0000	3 449.0000	4 350.2150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		9 349.38	9 007.56	9 248.45
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		9 349.38	9 007.56	9 248.45

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 2.11.2022

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 23.2.2023 au 25.7.2023

<sup>4</sup> Première VNI 9.11.2022

## Performance

	Devise	2023/2024	2022/2023	2021/2022
Catégorie F-acc	USD	5.2%	-0.2%	-7.4%
Catégorie I-A1-acc	USD	5.1%	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	5.2%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	5.5%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	5.6%	0.1%	-7.0%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	1.4%	-3.5%	-8.1%
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	EUR	3.8%	-2.6%	-7.8%
Benchmark: <sup>2</sup>				
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate	USD	5.0%	0.0%	-7.3%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged CHF)	CHF	0.6%	-3.9%	-8.6%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged EUR)	EUR	3.1%	-2.8%	-8.4%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 23.2.2023 au 25.7.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2024.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> juin 2023 au 31 mai 2024, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, dans un contexte d'inflation élevée et tandis que la Réserve fédérale maintenait une politique monétaire stricte. Avant la période sous revue, la Fed a commencé à relever le taux des fonds fédéraux pour lutter contre les records atteints par l'inflation par rapport aux chiffres des dernières décennies. La volatilité des taux d'intérêt est restée forte, même pendant la pause marquée par la Réserve fédérale dans ses hausses de taux au cours de la période sous revue, mais les rendements des bons du Trésor américain ont quand même terminé l'exercice à la hausse. Le segment à durée intermédiaire du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade» en USD a connu un resserrement des écarts au cours de l'exercice sous revue. Les rendements de ce segment restent élevés par rapport à ceux des années précédentes.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. La hausse des rendements a bénéficié à la performance des marchés des obligations d'entreprise notées «Investment grade» et a contribué à la performance globale. En outre, le resserrement des écarts des obligations d'entreprise notées «Investment grade» sur le segment à durée intermédiaire du marché a joué un rôle favorable. La hausse des rendements des bons du Trésor américain a nui à l'ensemble de la performance sur la période. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs sur la portion intermédiaire (de 1 à 10 ans) du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade». La durée du compartiment ajustée de l'option est restée globalement stable par rapport à celle de l'année précédente, avec une valeur finale de 4.1 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	68.45
Grande-Bretagne	7.44
Australie	4.23
Irlande	2.95
Canada	2.20
France	1.96
Pays-Bas	1.51
Espagne	1.50
Bermudes	0.78
Luxembourg	0.75
Singapour	0.74
Suède	0.74
Multinationaux	0.68
Norvège	0.61
Japon	0.55
Allemagne	0.47
Danemark	0.35
Italie	0.28
Jersey	0.25
<b>TOTAL</b>	<b>96.44</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	28.85
Banques & instituts de crédit	27.67
Distribution d'énergie & d'eau	8.22
Pétrole	2.93
Internet, logiciels et services informatiques	2.89
Immobilier	2.45
Soins de santé & services sociaux	2.39
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.39
Télécommunications	2.29
Fonds de placement	1.48
Machines et appareils	1.36
Electronique et semi-conducteurs	1.32
Services divers	1.31
Equipement informatique et de réseau	1.15
Trafic et transport	1.13
Chimie	1.04
Alimentation & softs	1.00
Tabac et boissons alcoolisées	0.84
Appareils et composants électriques	0.74
Industrie graphique, édition et médias	0.72
Véhicules	0.71
Industrie aéronautique et spatiale	0.60
Commerce de détail, centres commerciaux	0.56
Assurances	0.53
Textiles, habillement & maroquinerie	0.49
Bâtiment et matériaux de construction	0.40
Diverses sociétés commerciales	0.37
Restauration et loisirs	0.25
Industrie minière, charbon et acier	0.20
Biens de consommation divers	0.16
<b>TOTAL</b>	<b>96.44</b>

## Etat des actifs nets

	<b>USD</b>
<b>Actif</b>	<b>31.5.2024</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 755 051 506.51
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-44 423 393.77
Total portefeuille-titres (note 1)	1 710 628 112.74
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	49 475 439.35
Autres liquidités (marges)	406 706.08
Intérêts à recevoir sur titres	17 613 798.72
Autres actifs	10 331.30
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	26 875.34
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 368 333.03
<b>TOTAL Actif</b>	<b>1 779 529 596.56</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-9.85
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 998 900.00
A payer sur rachats	-632 553.38
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-42 347.49
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-29 502.83
Total des Provisions pour frais	-71 850.32
<b>TOTAL Passif</b>	<b>-5 703 313.55</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 773 826 283.01</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 388 402.75
Intérêts sur titres	73 209 849.66
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	84 263.83
Autres revenus (note 4)	1 273 393.72
<b>TOTAL des Revenus</b>	<b>75 955 909.96</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-582 357.89
Taxe d'abonnement (note 3)	-174 282.28
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 381.96
<b>TOTAL des Charges</b>	<b>-759 022.13</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>75 196 887.83</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-68 188 226.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-345 450.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	583 270.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-9 577 320.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 484 640.00
<b>TOTAL des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-83 012 367.27</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-7 815 479.44</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	82 134 920.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	241 815.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	921 211.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	9 678 863.67
<b>TOTAL des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>92 976 811.10</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>85 161 331.66</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2023-31.5.2024</b>
Actif net au début de l'exercice	1 999 140 194.08
Souscriptions	305 592 479.56
Rachats	-616 067 722.29
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-310 475 242.73
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	75 196 887.83
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-83 012 367.27
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	92 976 811.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	85 161 331.66
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 773 826 283.01</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2023-31.5.2024
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 637.9910
Nombre d'actions émises	89.0000
Nombre d'actions rachetées	-464.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 262.9910</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 151.6810
Nombre d'actions émises	29 945.3760
Nombre d'actions rachetées	-8 937.1180
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>30 159.9390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 209.3350
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 601.3420
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 607.9930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	748 487.0990
Nombre d'actions émises	333 793.5630
Nombre d'actions rachetées	-413 145.6510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>669 135.0110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 837.8450
Nombre d'actions émises	20 811.5000
Nombre d'actions rachetées	-37 196.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>105 453.3450</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 856.5270
Nombre d'actions émises	841.8220
Nombre d'actions rachetées	-7 010.4330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>23 687.9160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 449.0000
Nombre d'actions émises	21.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 212.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 258.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2024

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

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD		en % de l'actif net
		Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		
<b>Billets, taux fixe</b>				
<b>USD</b>				
USD ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	9 000 000.00		8 205 391.89	0.46
USD ABBVIE INC 5.05000% 24-15.03.34	6 000 000.00		5 936 052.24	0.33
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00		4 030 508.24	0.23
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	12 000 000.00		11 165 710.92	0.63
USD AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	6 650 000.00		6 517 610.20	0.37
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	5 000 000.00		3 748 390.45	0.21
USD ALLEGION US HOLDING CO INC 5.60000% 24-29.05.34	4 500 000.00		4 492 052.64	0.25
USD AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC 5.20000% 23-15.01.29	7 000 000.00		6 953 959.95	0.39
USD AMERICAN HOMES 4 RENT LP 5.50000% 24-01.02.34	5 000 000.00		4 895 372.00	0.28
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	5 800 000.00		5 815 147.57	0.33
USD AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	3 250 000.00		3 225 283.07	0.18
USD ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 953 000.00		1 936 047.96	0.11
USD ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	4 000 000.00		3 971 793.56	0.22
USD APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	4 500 000.00		4 396 748.71	0.25
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	5 250 000.00		4 876 202.89	0.27
USD ASHTEAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	3 500 000.00		3 186 193.99	0.18
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.80000% 24-26.02.27	4 000 000.00		3 977 820.73	0.22
USD ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.85000% 24-26.02.29	3 500 000.00		3 473 728.89	0.20
USD AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	5 000 000.00		4 247 086.45	0.24
USD AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	8 500 000.00		8 434 898.33	0.48
USD ATLISSIAN CORP 5.25000% 24-15.05.29	5 500 000.00		5 480 987.27	0.31
USD ATLISSIAN CORP 5.50000% 24-15.05.34	3 250 000.00		3 221 830.21	0.18
USD BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	6 050 000.00		5 938 910.69	0.33
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 4.90000% 24-22.02.27	3 250 000.00		3 239 357.88	0.18
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 5.10000% 24-22.02.31	2 500 000.00		2 494 306.75	0.14
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 6.09200% 23-03.10.33	6 500 000.00		6 713 638.75	0.38
USD CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	7 000 000.00		6 427 198.75	0.36
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	9 501 000.00		9 309 908.48	0.52
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	4 271 000.00		4 384 171.63	0.25
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 6.35000% 23-15.11.28	6 000 000.00		6 161 405.52	0.35
USD CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	15 500 000.00		13 666 993.41	0.77
USD CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	4 750 000.00		4 543 466.01	0.26
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.15000% 23-10.11.26	3 500 000.00		3 527 335.67	0.20
USD CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC 6.55000% 24-01.06.34	4 000 000.00		4 008 143.36	0.23
USD CISCO SYSTEMS INC 4.85000% 24-26.02.29	7 000 000.00		6 978 437.27	0.39
USD CISCO SYSTEMS INC 5.05000% 24-26.02.34	5 000 000.00		4 968 520.70	0.28
USD CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	10 000 000.00		9 508 681.20	0.54
USD CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00		2 908 109.04	0.16
USD CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	5 100 000.00		4 967 926.88	0.28
USD COCA-COLA CO/THE 5.00000% 24-13.05.34	4 000 000.00		3 986 588.04	0.22
USD COMCAST CORP 1.95000% 20-15.01.31	5 000 000.00		4 101 524.40	0.23
USD COMCAST CORP 5.10000% 24-01.06.29	5 000 000.00		5 005 799.90	0.28
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NY 5.50000% 23-15.03.34	6 500 000.00		6 582 879.42	0.37
USD COPT DEFENSE PROPERTIES LP 2.00000% 21-15.01.29	1 500 000.00		1 268 787.38	0.07
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00		4 435 936.65	0.25
USD CRH SMW FINANCE DAC 5.20000% 24-21.05.29	8 500 000.00		8 455 729.36	0.48
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	8 250 000.00		7 721 870.30	0.44
USD CVS HEALTH CORP 5.40000% 24-01.06.29	2 500 000.00		2 497 094.33	0.14
USD CVS HEALTH CORP 5.70000% 24-01.06.34	6 000 000.00		5 970 960.06	0.34
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	6 000 000.00		6 056 376.00	0.34
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.25000% 21-15.02.32	2 500 000.00		2 131 461.00	0.12
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.02000% 21-15.06.26	4 465 000.00		4 505 219.25	0.25
USD DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	10 000 000.00		8 982 194.00	0.51
USD DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	9 000 000.00		7 865 490.87	0.44
USD ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	8 867 000.00		8 892 009.38	0.50
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	3 500 000.00		3 512 148.43	0.20
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.60000% 24-11.01.27	8 750 000.00		8 653 236.55	0.49
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	6 000 000.00		5 710 588.80	0.32
USD EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 000 000.00		4 146 220.45	0.23
USD EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	2 500 000.00		2 500 963.58	0.14
USD EXTRA SPACE STORAGE LP 5.40000% 24-01.02.34	3 000 000.00		2 917 619.61	0.16
USD FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	5 800 000.00		5 599 747.75	0.32

Dénomination	Evaluation en USD		
	Nombre/ Nominal	Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 7.12200% 23-07.11.33	4 250 000.00	4 482 327.74	0.25
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.80000% 24-05.03.27	7 250 000.00	7 242 399.17	0.41
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 690 979.21	0.10
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	15 000 000.00	14 692 598.25	0.83
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	9 350 000.00	9 498 486.23	0.54
USD GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	11 500 000.00	9 958 679.27	0.56
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	10 500 000.00	9 892 818.49	0.56
USD HEICO CORP 5.25000% 23-01.08.28	2 500 000.00	2 493 495.93	0.14
USD HEICO CORP 5.35000% 23-01.08.33	2 250 000.00	2 230 055.46	0.13
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	5 000 000.00	4 411 473.45	0.25
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	4 000 000.00	3 999 794.64	0.23
USD INGERSOLL RAND INC 5.19700% 24-15.06.27	4 000 000.00	4 000 060.56	0.23
USD INGERSOLL RAND INC 5.31400% 24-15.06.31	4 000 000.00	4 003 614.04	0.23
USD INGERSOLL RAND INC 5.45000% 24-15.06.34	2 500 000.00	2 505 608.72	0.14
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	9 000 000.00	7 573 059.77	0.43
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.45000% 23-15.08.30	1 500 000.00	1 494 578.60	0.08
USD INVITATION HOMES OPERATING PARTNER LP 5.50000% 23-15.08.33	3 500 000.00	3 454 744.72	0.19
USD J M SMUCKER CO/THE 5.90000% 23-15.11.28	4 750 000.00	4 875 427.45	0.27
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 5.50000% 24-19.04.29	4 750 000.00	4 796 438.18	0.27
USD JONES LANG LASALLE INC 6.87500% 23-01.12.28	8 500 000.00	8 891 969.43	0.50
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00	5 603 267.60	0.32
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 6.35000% 24-20.02.34	7 500 000.00	7 713 368.48	0.43
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	3 925 618.16	0.22
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	2 293 000.00	2 278 013.63	0.13
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	8 340 000.00	7 751 768.79	0.44
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	4 867 000.00	4 088 354.37	0.23
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	9 000 000.00	9 340 730.37	0.53
USD MCKESSON CORP 5.10000% 23-15.07.33	5 000 000.00	4 977 784.75	0.28
USD MERCEDES-BENZ FIN NORTH AMERICA LLC-144A 5.25000% 22-29.11.27	7 000 000.00	7 018 779.25	0.40
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.30000% 24-15.01.31	3 000 000.00	2 980 895.67	0.17
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	3 000 000.00	3 028 690.71	0.17
USD NASDAQ INC 5.55000% 23-15.02.34	8 000 000.00	7 987 927.36	0.45
USD NATIONAL GRID PLC 5.80900% 23-12.06.33	7 850 000.00	7 879 817.28	0.44
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	3 998 000.00	3 945 685.09	0.22
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 5.05000% 23-15.09.28	3 000 000.00	2 987 053.08	0.17
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	9 873 987.90	0.56
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.44000% 21-15.01.32	2 833 000.00	2 316 131.99	0.13
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	4 000 000.00	3 989 210.56	0.22
USD NISOURCE INC 5.35000% 24-01.04.34	3 500 000.00	3 422 678.32	0.19
USD NNN REIT INC 5.60000% 23-15.10.33	2 500 000.00	2 489 078.87	0.14
USD NORDSON CORP 5.80000% 23-15.09.33	2 500 000.00	2 558 091.45	0.14
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	7 500 000.00	7 728 103.20	0.44
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	5 500 000.00	5 148 230.39	0.29
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	6 000 000.00	6 329 463.66	0.36
USD OWENS CORNING 5.70000% 24-15.06.34	7 000 000.00	7 046 366.32	0.40
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	10 825 000.00	9 266 487.30	0.52
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	11 000 000.00	10 764 664.57	0.61
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	2 500 000.00	2 417 257.75	0.14
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 494 098.47	0.14
USD POLARIS INC 6.95000% 23-15.03.29	5 375 000.00	5 638 232.18	0.32
USD PROLOGIS LP 5.00000% 24-15.03.34	3 500 000.00	3 412 873.42	0.19
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	2 000 000.00	1 753 991.74	0.10
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	5 000 000.00	4 360 949.45	0.25
USD REALTY INCOME CORP 4.75000% 24-15.02.29	4 000 000.00	3 911 210.72	0.22
USD REGAL REXNORD CORP 6.05000% 24-15.02.26	3 000 000.00	3 008 184.48	0.17
USD SEMPRA 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	2 997 685.30	0.17
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	5 000 000.00	4 705 462.40	0.26
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 471 478.08	0.20
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	10 500 000.00	9 584 200.60	0.54
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	11 500 000.00	10 524 754.00	0.59
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	5 000 000.00	4 446 712.00	0.25
USD TAPESTRY INC 7.70000% 23-27.11.30	4 000 000.00	4 179 399.40	0.24
USD TAPESTRY INC 7.85000% 23-27.11.33	4 250 000.00	4 480 052.76	0.25
USD TARGA RESOURCES CORP 6.15000% 23-01.03.29	5 000 000.00	5 149 981.90	0.29
USD TOTALENERGIES CAPITAL SA 5.15000% 24-05.04.34	4 000 000.00	3 989 523.68	0.22
USD TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	22 494 000.00	21 541 956.75	1.21
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	11 000 000.00	10 338 680.00	0.58
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	7 000 000.00	6 782 979.35	0.38
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 500 000.00	4 252 870.80	0.24
USD VMWARE LLC 3.90000% 17-21.08.27	5 000 000.00	4 778 537.80	0.27

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
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	5 500 000.00		4 742 123.87	0.27
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.27900% 23-15.03.32	3 500 000.00		3 063 227.02	0.17
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 000 000.00		3 999 830.52	0.23
USD WEC ENERGY GROUP INC 5.60000% 23-12.09.26	3 500 000.00		3 514 517.76	0.20
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	3 857 000.00		3 914 145.31	0.22
<b>TOTAL USD</b>			<b>745 519 551.60</b>	<b>42.03</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>745 519 551.60</b>	<b>42.03</b>

### Billets, taux variable

#### USD

USD ALLY FINANCIAL INC 6.992%/VAR 23-13.06.29	3 750 000.00		3 875 555.14	0.22
USD BANCO SANTANDER SA 6.527%/VAR 23-07.11.27	9 548 000.00		9 745 133.83	0.55
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	10 000 000.00		9 362 429.20	0.53
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	6 000 000.00		5 758 527.54	0.32
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	4 500 000.00		4 475 697.17	0.25
USD BANK OF AMERICA CORP 5.872%/VAR 23-15.09.34	17 000 000.00		17 383 178.98	0.98
USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	4 000 000.00		3 301 441.88	0.19
USD BARCLAYS PLC 5.690%/VAR 24-12.03.30	6 000 000.00		5 996 128.80	0.34
USD BARCLAYS PLC 6.692%/VAR 23-13.09.34	5 000 000.00		5 306 721.15	0.30
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 6.450%/VAR 24-PRP	10 000 000.00		10 223 570.70	0.58
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	3 000 000.00		2 975 895.57	0.17
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	2 500 000.00		2 133 004.22	0.12
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	8 500 000.00		7 359 348.20	0.41
USD CITIGROUP INC 5.174%/VAR 24-13.02.30	19 000 000.00		18 814 621.56	1.06
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	3 000 000.00		3 145 344.06	0.18
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	6 250 000.00		6 265 210.69	0.35
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.819%/VAR 23-20.11.29	8 000 000.00		8 304 374.64	0.47
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	8 500 000.00		8 093 316.82	0.46
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5 000 000.00		4 958 912.95	0.28
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	8 500 000.00		6 859 840.43	0.39
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.848%/VAR 20-04.06.31	5 000 000.00		4 298 741.35	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	12 500 000.00		10 945 576.62	0.62
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	14 000 000.00		14 298 775.40	0.81
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	10 000 000.00		9 296 248.00	0.52
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	13 500 000.00		12 328 583.40	0.69
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	13 000 000.00		12 067 666.39	0.68
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	12 500 000.00		10 332 396.25	0.58
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	7 000 000.00		6 783 775.88	0.38
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.679%/VAR 24-05.01.35	3 500 000.00		3 487 893.54	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 5.462%/VAR 24-05.01.28	3 000 000.00		2 992 006.53	0.17
USD MORGAN STANLEY 5.173%/VAR 24-16.01.30	12 500 000.00		12 410 582.00	0.70
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	6 000 000.00		5 863 900.20	0.33
USD NATWEST GROUP PLC 5.808%/VAR 23-13.09.29	4 000 000.00		4 040 054.28	0.23
USD NATWEST GROUP PLC-SUB 6.475%/VAR 24-01.06.34	5 500 000.00		5 601 461.09	0.31
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	5 000 000.00		4 874 110.30	0.27
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	3 000 000.00		2 826 509.46	0.16
USD US BANCORP 5.775%/VAR 23-12.06.29	11 250 000.00		11 374 692.30	0.64
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	4 000 000.00		3 743 803.20	0.21
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	11 000 000.00		9 018 740.50	0.51
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	8 000 000.00		6 542 560.95	0.37
<b>TOTAL USD</b>			<b>297 466 331.17</b>	<b>16.77</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>297 466 331.17</b>	<b>16.77</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD AMERICAN HONDA FINANCE CORP 5.25000% 23-07.07.26	2 000 000.00		2 001 826.60	0.11
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	7 500 000.00		7 309 851.15	0.41
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	5 000 000.00		4 912 888.00	0.28
USD BANK OF MONTREAL 1.25000% 21-15.09.26	18 000 000.00		16 431 607.44	0.93
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 5.15000% 23-08.09.26	3 000 000.00		3 004 368.03	0.17
USD PROSUS NV-144A 3.06100% 21-13.07.31	8 000 000.00		6 455 920.00	0.36
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 500 000.00		2 988 232.50	0.17
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.01000% 16-19.10.26	7 000 000.00		6 638 867.13	0.37
<b>TOTAL USD</b>			<b>49 743 560.85</b>	<b>2.80</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>49 743 560.85</b>	<b>2.80</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	4 000 000.00	3 534 583.24	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	5 500 000.00	5 357 040.87	0.30
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00	6 862 627.20	0.39
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	10 000 000.00	9 807 728.40	0.55
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	13 278 000.00	10 572 510.83	0.60
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	9 000 000.00	8 623 882.08	0.49
USD MORGAN STANLEY 5.656%/VAR 24-18.04.30	5 000 000.00	5 065 445.20	0.28
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.942%/VAR 24-07.02.39	5 000 000.00	4 949 999.05	0.28
<b>TOTAL USD</b>		<b>54 773 816.87</b>	<b>3.09</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>54 773 816.87</b>	<b>3.09</b>

### Obligations, taux fixe

<b>USD</b>			
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	4 000 000.00	3 743 525.72	0.21
USD COMMONWEALTH EDISON CO 4.90000% 23-01.02.33	6 000 000.00	5 842 357.32	0.33
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	11 500 000.00	9 984 076.21	0.56
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	2 000 000.00	1 980 451.14	0.11
USD NSTAR ELECTRIC COMPANY 3.20000% 17-15.05.27	3 500 000.00	3 329 259.15	0.19
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	9 000 000.00	8 497 686.06	0.48
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	2 500 000.00	2 493 790.05	0.14
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	5 750 000.00	5 865 293.19	0.33
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	3 000 000.00	2 570 785.26	0.14
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	7 000 000.00	6 847 724.10	0.39
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	3 000 000.00	2 673 520.71	0.15
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	3 000 000.00	3 006 966.27	0.17
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	5 000 000.00	5 280 140.00	0.30
<b>TOTAL USD</b>		<b>62 115 575.18</b>	<b>3.50</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>62 115 575.18</b>	<b>3.50</b>

### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 6.033%/VAR 24-13.03.35	4 500 000.00	4 498 692.57	0.25
USD BANCO SANTANDER SA 5.538%/VAR 24-14.03.30	5 000 000.00	4 961 477.40	0.28
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	1 759 000.00	1 720 000.86	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	11 000 000.00	10 544 850.36	0.60
<b>TOTAL USD</b>		<b>21 725 021.19</b>	<b>1.23</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>21 725 021.19</b>	<b>1.23</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 231 343 856.86</b>	<b>69.42</b>

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

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	3 363 000.00	3 119 790.06	0.18
USD AKER BP ASA-144A 5.60000% 23-13.06.28	2 500 000.00	2 518 923.43	0.14
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	4 500 000.00	4 483 495.57	0.25
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	10 860 740.00	0.61
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.12500% 23-21.11.26	3 250 000.00	3 276 674.54	0.18
USD BERRY GLOBAL INC 5.50000% 24-15.04.28	3 500 000.00	3 481 988.44	0.20
USD BLUE OWL TECHNOLOGY FINANCE CORP-144A 6.75000% 24-04.04.29	13 500 000.00	13 275 514.71	0.75
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	2 000 000.00	1 875 772.60	0.11
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC 5.95000% 23-04.08.33	2 000 000.00	2 052 958.00	0.12
USD BROADCOM INC-144A 2.45000% 21-15.02.31	6 500 000.00	5 434 042.57	0.31
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 500 000.00	2 949 696.26	0.17
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.80000% 24-30.11.25	2 500 000.00	2 511 283.33	0.14
USD CARRIER GLOBAL CORP 5.90000% 24-15.03.34	3 000 000.00	3 116 415.99	0.18
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	7 500 000.00	6 759 412.51	0.38
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.40000% 16-01.12.26	3 500 000.00	3 340 175.76	0.19
USD COLUMBIA PIPELINES HOLDING CO LLC-144A 6.05500% 23-15.08.26	2 000 000.00	2 014 292.70	0.11
USD CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC 6.12500% 23-15.01.34	3 000 000.00	3 122 392.53	0.18
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	2 500 000.00	2 401 892.35	0.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/Contrats de change à terme/ swaps (note 1)		en % de l'actif net
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	6 250 000.00		6 308 216.07	0.36
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 6.25000% 22-15.03.33	3 000 000.00		3 133 628.13	0.18
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 5.15000% 24-30.01.30	3 250 000.00		3 219 884.17	0.18
USD ENEL FINANCE AMERICA LLC-144A 7.10000% 22-14.10.27	3 000 000.00		3 148 679.73	0.18
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	5 500 000.00		5 618 321.50	0.32
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.00000% 24-15.02.29	3 250 000.00		3 229 320.97	0.18
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.20000% 24-30.10.34	2 250 000.00		2 213 097.66	0.12
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	10 000 000.00		8 720 826.50	0.49
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.80000% 23-07.01.29	7 000 000.00		7 048 488.16	0.40
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.95000% 24-04.04.34	5 000 000.00		4 976 484.40	0.28
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00		4 530 256.50	0.25
USD HCA INC 3.12500% 23-15.03.27	4 902 000.00		4 618 571.76	0.26
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 6.10000% 23-21.09.28	9 000 000.00		9 189 938.34	0.52
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.80900% 24-08.05.27	7 750 000.00		7 809 485.74	0.44
USD ICON INVESTMENTS SIX DESIGNATED ACTIVIT 5.84900% 24-08.05.29	5 000 000.00		5 062 702.95	0.28
USD IQVIA INC 6.25000% 24-01.02.29	3 000 000.00		3 071 478.00	0.17
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	4 000 000.00		3 982 864.60	0.22
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 5.85000% 22-15.11.27	3 000 000.00		2 978 579.13	0.17
USD KYNDRYL HOLDINGS INC 2.70000% 22-15.10.28	2 500 000.00		2 215 451.63	0.12
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 3.62400% 20-03.06.30	3 660 000.00		3 250 637.56	0.18
USD MARS INC-144A 4.55000% 23-20.04.28	9 000 000.00		8 827 131.33	0.50
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.75000% 23-15.02.29	5 000 000.00		5 086 978.10	0.29
USD MARVELL TECHNOLOGY INC 5.95000% 23-15.09.33	2 500 000.00		2 565 150.12	0.14
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 5.05000% 23-14.06.28	12 500 000.00		12 426 032.25	0.70
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 5.40000% 23-12.09.28	7 000 000.00		7 042 416.57	0.40
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	12 000 000.00		12 059 640.00	0.68
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 6.05000% 23-01.08.28	4 250 000.00		4 337 776.61	0.24
USD REALTY INCOME CORP 5.05000% 23-13.01.26	6 000 000.00		5 957 935.32	0.34
USD REGENCY CENTERS LP 5.25000% 24-15.01.34	3 000 000.00		2 918 822.58	0.16
USD RWE FINANCE US LLC-144A 5.87500% 24-16.04.34	7 000 000.00		7 006 818.28	0.39
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	11 995 000.00		11 613 430.18	0.65
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 24-29.05.27	5 000 000.00		4 966 646.95	0.28
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 3.40000% 17-16.03.27	5 000 000.00		4 790 799.15	0.27
USD SWEDBANK AB-144A 6.13600% 23-12.09.26	3 500 000.00		3 535 757.61	0.20
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	3 000 000.00		2 996 025.00	0.17
USD VAR ENERGI ASA-144A 7.50000% 22-15.01.28	3 250 000.00		3 410 810.00	0.19
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.35500% 22-15.03.32	3 000 000.00		2 435 457.93	0.14
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	4 500 000.00		4 211 744.40	0.24
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	6 500 000.00		6 154 166.85	0.35
<b>TOTAL USD</b>			<b>283 265 914.08</b>	<b>15.97</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>283 265 914.08</b>	<b>15.97</b>

### Billets, taux variable

#### USD

USD AIB GROUP PLC-144A 6.608%/VAR 23-13.09.29	2 000 000.00		2 056 328.74	0.12
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	8 000 000.00		6 535 590.72	0.37
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 5.731%/VAR 24-18.09.34	5 000 000.00		4 953 996.70	0.28
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	5 000 000.00		4 918 955.10	0.28
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	2 874 000.00		2 625 627.88	0.15
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	2 800 000.00		2 758 400.79	0.15
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.340%/VAR 21-12.01.27	4 000 000.00		3 730 154.24	0.21
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	11 500 000.00		11 040 212.75	0.62
<b>TOTAL USD</b>			<b>38 619 266.92</b>	<b>2.18</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>38 619 266.92</b>	<b>2.18</b>

### Medium-Term Notes, taux fixe

#### USD

USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	2 500 000.00		2 444 782.48	0.14
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.15000% 22-26.08.25	2 040 000.00		2 010 904.48	0.11
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 3.70000% 22-13.06.25	3 500 000.00		3 440 109.19	0.19
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	14 605 000.00		11 972 134.45	0.68
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	8 000 000.00		7 830 811.44	0.44
<b>TOTAL USD</b>			<b>27 698 742.04</b>	<b>1.56</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>			<b>27 698 742.04</b>	<b>1.56</b>

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
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AIB GROUP PLC-144A 5.871%/VAR 24-28.03.35	4 500 000.00	4 468 430.75	0.25
USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	2 650 000.00	2 558 394.03	0.15
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	9 570 000.00	8 587 816.26	0.48
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 200 000.00	9 739 694.30	0.55
USD MORGAN STANLEY 5.831%/VAR 24-19.04.35	3 000 000.00	3 059 925.21	0.17
USD TRUIST FINANCIAL CORP 7.161%/VAR 23-30.10.29	5 000 000.00	5 295 775.25	0.30
<b>TOTAL USD</b>		<b>33 710 035.80</b>	<b>1.90</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>33 710 035.80</b>	<b>1.90</b>

#### Obligations, taux fixe

<b>USD</b>			
USD AERCAP IRELAND CAPITAL DAC/AERCAP GL 6.45000% 24-15.04.27	4 330 000.00	4 432 316.29	0.25
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.65000% 24-15.01.34	5 000 000.00	4 881 293.20	0.28
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	9 500 000.00	9 253 178.98	0.52
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	5 500 000.00	5 295 071.38	0.30
<b>TOTAL USD</b>		<b>23 861 859.85</b>	<b>1.35</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>23 861 859.85</b>	<b>1.35</b>

#### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	7 250 000.00	7 366 329.52	0.41
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 6.066%/VAR 24-19.01.35	4 500 000.00	4 500 347.93	0.25
<b>TOTAL USD</b>		<b>11 866 677.45</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>11 866 677.45</b>	<b>0.66</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>419 022 496.14</b>	<b>23.62</b>

### Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

#### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 6.50000% 23-21.11.33	6 500 000.00	6 650 125.49	0.38
USD ENGIE SA-144A 5.25000% 24-10.04.29	4 000 000.00	3 973 520.27	0.22
USD ENGIE SA-144A 5.62500% 24-10.04.34	4 000 000.00	3 988 633.28	0.22
USD ENI SPA-144A 5.50000% 24-15.05.34	5 000 000.00	4 966 878.50	0.28
USD MACQUARIE AIRFINANCE HOLDINGS-144A 6.40000% 24-26.03.29	8 000 000.00	8 084 088.00	0.46
USD SOLVAY FINANCE AMERICA LLC-144A 5.65000% 24-04.06.29	5 000 000.00	5 032 331.00	0.28
USD SOLVENTUM CORP-144A 5.40000% 24-01.03.29	7 250 000.00	7 204 530.25	0.41
<b>TOTAL USD</b>		<b>39 900 106.79</b>	<b>2.25</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>39 900 106.79</b>	<b>2.25</b>

#### Billets, taux variable

<b>USD</b>			
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 6.255%/VAR 23-07.12.34	1 000 000.00	1 033 318.29	0.06
<b>TOTAL USD</b>		<b>1 033 318.29</b>	<b>0.06</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>1 033 318.29</b>	<b>0.06</b>

#### Obligations, taux variable

<b>USD</b>			
USD BPCE SA-144A 5.936%/VAR 24-30.05.35	6 000 000.00	5 998 672.86	0.34
<b>TOTAL USD</b>		<b>5 998 672.86</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>5 998 672.86</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>46 932 097.94</b>	<b>2.65</b>

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
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) KEY-EUROPEAN FINANCIAL (EUR) (USD HEDGED) U-X-ACC	850.00	8 887 566.00	0.50
USD UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	410.00	4 442 095.80	0.25
<b>TOTAL Luxembourg</b>		<b>13 329 661.80</b>	<b>0.75</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>13 329 661.80</b>	<b>0.75</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>13 329 661.80</b>	<b>0.75</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>1 710 628 112.74</b>	<b>96.44</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.24	-25.00	-6 250.00	0.00
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	272.00	47 375.39	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.24	-96.00	-14 250.05	0.00
<b>TOTAL des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>26 875.34</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>26 875.34</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>26 875.34</b>	<b>0.00</b>

### Contrats de change à terme

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

EUR	20 902 000.00	USD	22 583 933.78	20.6.2024	125 268.11	0.01
CHF	228 725 700.00	USD	252 835 317.36	20.6.2024	1 229 884.86	0.07
CHF	2 380 400.00	USD	2 631 101.04	20.6.2024	13 012.88	0.00
USD	283 624.78	EUR	260 900.00	20.6.2024	167.18	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>1 368 333.03</b>	<b>0.08</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>49 882 145.43</b>	<b>2.81</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-9.85</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>11 920 826.32</b>	<b>0.67</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>1 773 826 283.01</b>	<b>100.00</b>

# Notes aux états financiers

## Note 1 – Principales méthodes comptables

Les états financiers ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus pour les fonds d'investissement selon la méthode comptable de continuité d'exploitation au Luxembourg, à l'exception des compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)\* et UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)\*.

Ces compartiments ont été mis en liquidation au cours de l'année et au 31 mai 2024, des liquidités sont encore présentes sur les comptes détenus auprès de la Banque dépositaire. Les états financiers de ces compartiments ont donc été préparés suivant le principe de non-continuité d'exploitation. S'agissant des compartiments pour lesquels les états financiers ont été préparés suivant le principe de non-continuité d'exploitation, les politiques comptables suivantes diffèrent de celles décrites dans la présente note:

- Les frais de liquidation attendus (le cas échéant) ont été provisionnés;
- Les frais de constitution restants ont été entièrement passés en charges;
- L'évaluation des investissements du compartiment est basée sur leur valeur nette de réalisation.

L'application du principe comptable de non-continuité d'exploitation n'a pas entraîné d'ajustements significatifs de la valeur nette d'inventaire publiée par le(s) compartiment(s).

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.

Les «jours fériés non légaux» sont des jours durant lesquels les banques et établissements financiers sont fermés. En outre, les jours au cours desquels les bourses de République populaire de Chine ou de Hong Kong sont fermées ne sont pas considérés comme des jours ouvrables du compartiment UBS (LUX) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB).

Le pourcentage de la valeur nette d'inventaire attribuable aux différentes catégories d'actions d'un compartiment est

\* Voir note 12

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.

### 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.

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

Les actions sont en principe émises et rachetées sur la base d'un prix unique, qui correspond à la valeur nette d'inventaire par action. Toutefois, afin de limiter l'effet de dilution, la valeur nette d'inventaire par action est ajustée comme indiqué ci-après lors des jours d'évaluation, et ce, indépendamment du fait que le compartiment fasse état de souscriptions nettes ou de rachats nets le jour d'évaluation concerné. Si aucune souscription ni aucun rachat n'est effectué lors d'un jour d'évaluation d'un compartiment ou d'une catégorie d'un compartiment, la valeur nette d'inventaire par action non ajustée est utilisée comme prix. Le Conseil d'administration détermine à sa discrétion dans quelles circonstances un ajustement anti-dilution

est appliqué. En règle générale, la nécessité d'appliquer un ajustement anti-dilution dépend du volume des souscriptions ou des rachats d'actions du compartiment concerné. Le Conseil d'administration peut appliquer un ajustement anti-dilution dès lors qu'il estime que, à défaut, les actionnaires existants (dans le cas de souscriptions) ou les actionnaires restants (dans le cas de rachats) pourraient être lésés. Un ajustement antidilution peut notamment être appliqué lorsque:

- un compartiment enregistre un recul constant (c.-à-d. une sortie nette de capitaux du fait de rachats);
- un compartiment enregistre d'importantes souscriptions nettes au regard de sa taille;
- un compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets lors d'un jour d'évaluation; ou
- dans tout autre cas où le Conseil d'administration estime qu'il est dans l'intérêt des actionnaires d'appliquer un ajustement anti-dilution.

Lors de l'ajustement anti-dilution, selon que le compartiment fait état de souscriptions nettes ou de rachats nets, la valeur nette d'inventaire par action est majorée ou minorée d'une valeur reflétant de manière appropriée, selon le Conseil d'administration, les frais et taxes ainsi que les écarts susmentionnés. Plus précisément, la valeur nette d'inventaire du compartiment concerné est ajustée (à la hausse ou à la baisse) d'un montant correspondant (i) aux charges fiscales estimées, (ii) aux frais de transaction encourus par le compartiment dans certaines circonstances et (iii) à l'écart estimé entre le cours acheteur et le cours vendeur des titres dans lesquels le compartiment investit. Dans la mesure où certains marchés d'actions et pays appliquent dans certaines circonstances des structures de frais différentes selon que l'on se place dans un contexte d'achat ou de vente, les ajustements effectués au titre des entrées nettes de capitaux et des sorties nettes de capitaux peuvent être différents. Les ajustements ne peuvent généralement pas dépasser 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors en vigueur. Le Conseil d'administration peut décider d'appliquer temporairement un ajustement anti-dilution supérieur à 2% de la valeur nette d'inventaire par action alors applicable au titre de tout compartiment et/ou jour d'évaluation dans des circonstances exceptionnelles (par exemple, en cas de forte volatilité et/ou illiquidité du marché, de conditions de marché exceptionnelles, de perturbation du marché, etc.), à condition qu'il puisse apporter la preuve qu'un tel ajustement est représentatif des conditions de marché en vigueur et répond au meilleur intérêt des actionnaires. L'ajustement antidilution est calculé selon la méthode déterminée par le Conseil d'administration. Les actionnaires seront informés par le biais des canaux de communication habituels lors de l'introduction et du retrait des mesures temporaires.

La valeur nette d'inventaire de chaque catégorie d'un compartiment est calculée séparément. Cependant, les ajustements anti-dilution s'appliquent au prorata dans une même mesure à la valeur nette d'inventaire de chaque catégorie. L'ajustement anti-dilution s'effectue au niveau du compartiment et se rapporte aux opérations en capital, non aux différentes transactions individuelles effectuées par les investisseurs.

La méthodologie du Swing Pricing est appliquée pour tous les compartiments.

Les éventuels ajustements Swing Pricing appliqués à la valeur nette d'inventaire à la clôture de l'exercice sont visibles dans la section «comparaison sur trois ans» de chaque compartiment. Le prix d'émission et de rachat par action représente l'ajustement de la valeur nette d'inventaire.

#### **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 variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisé(e)s sont déterminés selon la méthode FIFO, d'après laquelle les contrats acquis en premier sont considérés comme ayant été vendus en premier.

#### **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 variations des bénéfices et pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations aux postes «Bénéfice/(perte) réalisé(e) sur options» ou «Plus-(Moins-) value non réalisée sur options».

Les options sont incluses dans le portefeuille-titres.

#### **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 combinée, l'état combiné des opérations et l'état combiné des variations de l'actif net au 31 mai 2024 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combiné au 31 mai 2024:

#### **Taux de change**

USD 1	=	CNY	7.244000
USD 1	=	EUR	0.921150

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

#### **k) 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-jacents 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.

Les créances et dettes sur opérations de change sont compensées.

### 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 variations des bénéfices/pertes non réalisé(e)s sont inscrits dans l'état des opérations sous «Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps».

Les bénéfices/pertes sur swaps sont inscrits dans l'état des opérations sous «Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps» lors du dénouement de la transaction ou à l'échéance.

### n) Investissements croisés entre compartiments

Au 31 mai 2024 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>	<b>Montant en USD</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	20 104 883.00
<b>Total</b>	<b>20 104 883.00</b>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Montant en USD</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	4 266 158.10
<b>Total</b>	<b>4 266 158.10</b>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)</b>	<b>Montant en USD</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	784 580.80
<b>Total</b>	<b>784 580.80</b>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)</b>	<b>Montant en USD</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE (USD) I-X-ACC	4 410 425.50
<b>Total</b>	<b>4 410 425.50</b>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)</b>	<b>Montant en USD</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL SDG CORPORATES SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	975 094.20
<b>Total</b>	<b>975 094.20</b>

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)</b>	<b>Montant en USD</b>
UBS (LUX) BOND SICAV - GLOBAL SDG CORPORATES SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	4 442 095.80
<b>Total</b>	<b>4 442 095.80</b>

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 34 983 237.40 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 14 741 810 500.68 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)<sup>1</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

<sup>1</sup> liquidité le 21 novembre 2023

### UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.250%	0.280%
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 «K-1»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.450%	0.500%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.350%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.350%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.320%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.270%	0.300%
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 «K-1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.470%	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
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-A4»	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 «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%

**Commission de gestion  
forfaitaire maximale  
(commission de gestion  
maximale) par an pour les  
catégories de parts  
dont la dénomination  
comporte la mention  
«hedged»**

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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-A4»	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 «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
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-A4»	0.550%	0.580%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.140%	0.140%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.150%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.650%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

#### UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
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-A4»	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 «K-B»	0.115%	0.115%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
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»	0.650%	0.680%
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-A4»	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 «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.980%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV  
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.560%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>	
	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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-A4»	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 «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)<sup>2</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>	
	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.350%	0.380%

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>	
	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.350%	0.380%
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 «K-1»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>	
	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
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-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.350%	0.380%
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 «K-1»	0.550%	0.580%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
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-A4»	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 «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
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% <sup>1</sup>	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-A4»	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 «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%

<sup>1</sup> Max 0.480% / Eff 0.380%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.410%	0.440%
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»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.280%	0.310%
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 «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.530%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.530%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
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-A4»	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 «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.040%	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.820%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.240%	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.180%	0.210%
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 «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.300%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.300%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
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-A4»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
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-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

#### UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
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 «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

#### UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.310%	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.310%	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
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 «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%	0.860%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360% <sup>1</sup>	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500% <sup>2</sup>	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% <sup>3</sup>	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	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 «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140% <sup>4</sup>	1.190% <sup>5</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%

<sup>1</sup> Max 0.360% / Eff 0.300%

<sup>2</sup> Max 0.500% / Eff 0.400%

<sup>3</sup> Max 0.360% / Eff 0.300%

<sup>4</sup> Max 1.140% / Eff 1.080%

<sup>5</sup> Max 1.190% / Eff 1.130%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600% <sup>6</sup>	0.650% <sup>7</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>6</sup> Max 0.600% / Eff 0.300%

<sup>7</sup> Max 0.650% / Eff 0.350%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
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-A4»	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 «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV  
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) par an pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360% <sup>1</sup>	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500% <sup>2</sup>	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% <sup>3</sup>	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	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 «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>1</sup> Max 0.360% / Eff 0.300%

<sup>2</sup> Max 0.500% / Eff 0.400%

<sup>3</sup> Max 0.360% / Eff 0.300%

Pour les catégories d'actions «P», «N», «K-1», «F», «Q», «QL», «I-A1», «I-A2» et «I-A3» la Société paie chaque mois une commission de gestion forfaitaire maximale calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments.

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).

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Commission de gestion forfaitaire (note 2).

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:
- 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 Swing Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
  - les redevances dues à l'autorité de surveillance 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;
  - les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;
  - les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
  - les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;

- f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DIC, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
- h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
- j) tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la société;
- l) les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs).

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

- 3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

Des rémunérations provenant de la commission de gestion sont versées aux distributeurs et gestionnaires de portefeuille pour la distribution de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie d'actions «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'actionnaire et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories d'actions «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Pour les catégories d'actions «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion 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 DIC.

## Note 3 – Taxe d'abonnement

La Société est régie par la législation luxembourgeoise. En vertu de la législation luxembourgeoise actuellement en vigueur, la Société n'est assujettie à aucun impôt à la source, sur le revenu, sur les plus-values ou sur la fortune au Luxembourg. Toutefois, une taxe d'abonnement de 0.05% par an est prélevée au Grand-Duché de Luxembourg sur l'actif net total de chaque compartiment ; pour les catégories d'actions F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X, cette taxe d'abonnement est réduite à 0.01% par an, payable à la fin de chaque trimestre. L'actif net total de chaque compartiment au terme de chaque trimestre constitue la base du calcul de cette taxe. Si les conditions requises pour bénéficier du taux réduit de 0.01% ne sont plus remplies, toutes les actions des catégories F, I-A1, I-A2, I-A3, I-A4, I-B, I-X et U-X sont, dans certaines circonstances, imposées à un taux de 0.05%.

## Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Swing Pricing.

## Note 5 – Distribution des revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

## Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, Options et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, Options et swaps au 31 mai 2024 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)	1 207 250.00 USD	24 505 000.00 USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	734 625.00 USD	870 375.00 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	28 824 203.21 USD	15 348 281.25 USD
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	65 259 420.00 EUR	- EUR
– Floating Rate Income (USD)	- USD	32 024 594.01 USD
– Global Corporates (USD)	87 727 514.17 USD	22 909 591.26 USD
– Global Dynamic (USD)	1 582 174 110.20 USD	1 403 738 807.58 USD
– Global Inflation-linked (USD)	101 111 198.59 USD	78 370 608.80 USD
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	6 330 630.25 USD	377 593.39 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	99 110 592.47 USD	65 658 138.74 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	52 995 620.00 EUR	- EUR
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	142 592 188.20 USD	21 159 375.00 USD
– USD Corporates (USD)	23 440 953.20 USD	31 885 078.13 USD
– USD High Yield (USD)	26 210 296.88 USD	- USD
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	55 407 250.27 USD	12 876 421.88 USD

Les engagements sur contrats financiers à terme sur obligations ou sur indices (le cas échéant) sont calculés sur base de la valeur du marché des contrats financiers à terme (nombre de contrats\* taille du contrat\* prix du marché des contrats à terme).

### b) Options

UBS (Lux) Bond SICAV	Options sur autres swaps, classic-styled (vendus)
– Emerging Economies Corporates (USD)	39 900.00 USD
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	27 600.00 USD

### c) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– Floating Rate Income (USD)	- USD	18 357 811.88 USD
– Global Dynamic (USD)	8 754 181.63 USD	8 753 575.25 USD
– Global Inflation-linked (USD)	1 450 692.96 USD	1 450 592.47 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	- USD	22 516 094.34 USD
– USD High Yield (USD)	- USD	32 060 040.34 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps différés sur indices boursiers (achetés)	Swaps et Swaps différés sur indices boursiers (vendus)
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	15 671 640.83 USD
– Floating Rate Income (USD)	42 226 600.00 USD	- USD
– Global Dynamic (USD)	826 880 529.37 USD	1 510 103 631.50 USD
– Global Inflation-linked (USD)	69 627 380.64 USD	117 150 506.88 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	55 655 678.90 USD	170 418 677.22 USD

## Note 7 – Accords de commissions en nature

Si la législation régissant l'activité du Gestionnaire de portefeuille le permet, ce dernier et ses sociétés affiliées peuvent conclure avec certains courtiers - lesquels ils engagent à faire des transactions sur titres au nom des compartiments - des accords de commissions en nature en vertu desquels ils recevront certains biens et services utilisés dans la prise de décision en matière de placement et ce sans paiement en contrepartie. Ces commissions sont appelées «soft dollars», notamment par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Elles sont versées seulement si la réalisation de la transaction est conforme aux meilleures normes d'exécution et s'il a été déterminé de bonne foi que le frais de courtage était raisonnable au regard de la valeur des services d'exécution, de courtage et/ou de recherche fournis par le courtier.

Les produits et services reçus étaient uniquement constitués de services de recherche. Les coûts ou avantages relatifs aux services de recherche reçus des courtiers ne sont pas répercutés sur des clients ou des fonds en particulier, car nous estimons que les services de recherche ainsi reçus constituent, dans leur

ensemble, une aide permettant au Gestionnaire de portefeuille et à ses sociétés affiliées de s'acquitter de leurs responsabilités globales envers leurs clients ou les fonds qu'ils gèrent. Pendant la période du 1 juin 2023 au 31 mai 2024, aucune transaction n'a été exécutée avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi pas de commissions correspondantes ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions.

## Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 2024 (USD) K-1-acc	0.62%
– 2024 (USD) K-1-dist	0.62%
– 2024 (USD) K-1-qdist	0.62%
– 2024 (USD) P-acc	0.86%
– 2024 (USD) P-dist	0.86%
– 2024 (USD) P-qdist	0.86%
– 2024 (USD) (HKD) P-qdist	0.86%
– 2024 (USD) Q-acc	0.62%
– 2024 (USD) Q-dist	0.62%
– 2024 (USD) Q-qdist	0.62%
– 2024 (USD) Q-UKdist-qdist	0.62%
– 2025 I (EUR) K-1-acc	0.42%
– 2025 I (EUR) K-1-dist	0.42%
– 2025 I (EUR) K-B-acc	0.14%
– 2025 I (EUR) P-acc	0.52%
– 2025 I (EUR) P-dist	0.52%
– 2025 I (EUR) Q-acc	0.42%
– 2025 I (EUR) Q-dist	0.42%
– 2025 I (USD) K-1-acc	0.46%
– 2025 I (USD) P-acc	0.56%
– 2025 I (USD) P-dist	0.56%
– 2025 I (USD) Q-acc	0.46%
– 2025 I (USD) Q-dist	0.46%
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.55%
– Asian High Yield (USD) F-dist	0.55%
– Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.71%
– Asian High Yield (USD) I-A3-acc	0.55%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.58%
– Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.15%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.15%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.03%
– Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.97%
– Asian High Yield (USD) K-1-mdist	0.97%
– Asian High Yield (USD) K-B-mdist	0.19%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.19%
– Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.07%
– Asian High Yield (USD) P-acc	1.47%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.52%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.52%
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.47%
– Asian High Yield (USD) P-mdist	1.47%
– Asian High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.52%
– Asian High Yield (USD) (HKD) P-mdist	1.47%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.52%
– Asian High Yield (USD) Q-acc	0.87%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.92%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.92%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.87%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.87%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.92%
– Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) I-A2-dist	0.50%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) I-B-acc	0.12%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) P-acc	1.23%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) U-X-acc	0.05%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A1-acc	0.69%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A1-acc	0.69%
– China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-A3-acc	0.68%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-acc	0.58%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A3-acc	0.42%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-acc	0.55%
– China Fixed Income (RMB) (GBP) I-A3-dist	0.60%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A3-dist	0.62%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-dist	0.60%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A3-dist	0.63%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.20%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.20%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-B-dist	0.20%
– China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.20%
– China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-X-acc	0.05%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.05%
– China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.09%
– China Fixed Income (RMB) P-acc	1.24%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc	1.28%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.22%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.84%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.80%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) Q-acc	0.89%
– China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.84%
– China Fixed Income (RMB) (USD) QL-acc	0.74%
– China Fixed Income (RMB) (GBP) Q-dist	0.74%
– China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.05%
– China Fixed Income (RMB) (USD) U-X-acc	0.05%
– China High Yield (USD) (EUR) I-A3-acc	0.59%
– China High Yield (USD) I-B-acc	0.18%
– China High Yield (USD) I-X-acc	0.07%
– China High Yield (USD) P-acc	1.50%
– China High Yield (USD) Q-acc	0.87%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- China High Yield (USD) U-X-acc	0.06%
- Convert Global (EUR) F-acc	0.57%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.59%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.76%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.79%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.80%
- Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.66%
- Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.67%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.70%
- Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.56%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.57%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-dist	0.59%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.08%
- Convert Global (EUR) I-X-acc	0.01%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Convert Global (EUR) I-X-dist	0.02%
- Convert Global (EUR) K-X-acc	0.06%
- Convert Global (EUR) P-acc	1.85%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.90%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.91%
- Convert Global (EUR) P-dist	1.86%
- Convert Global (EUR) Q-acc	0.96%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.01%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.01%
- Convert Global (EUR) Q-dist	0.96%
- Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.71%
- Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.17%
- Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.06%
- Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.06%
- Emerging Economies Corporates (USD) K-B-mdist	0.21%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.21%
- Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.10%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.94%
- Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.90%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.95%
- Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.90%
- Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.95%
- Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.07%
- Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.09%
- Emerging Economies Corporates (USD) U-X-acc	0.06%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.70%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.19%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.07%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.61%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.67%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.58%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.64%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.91%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.96%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.95%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.07%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) I-B-acc	0.08%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) I-X-acc	0.01%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) P-acc	1.19%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.24%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) Q-acc	0.63%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.70%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) U-X-acc	0.01%
- EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.01%
- Floating Rate Income (USD) F-acc	0.60%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.63%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.64%
- Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.05%
- Floating Rate Income (USD) K-B-acc	0.16%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.11%
- Floating Rate Income (USD) P-acc	1.39%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.45%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.45%
- Floating Rate Income (USD) P-dist	1.39%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.44%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.45%
- Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.39%
- Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.39%
- Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.84%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.90%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
- Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.84%
- Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.89%
- Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.90%
- Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.85%
- Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.05%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.50%
- Global Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
- Global Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
- Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
- Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.02%
- Global Corporates (USD) P-acc	0.82%
- Global Corporates (USD) U-X-dist	0.02%
- Global Corporates (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
- Global Dynamic (USD) I-A1-acc	0.67%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.71%
- Global Dynamic (USD) I-A3-acc	0.58%
- Global Dynamic (USD) I-B-acc	0.10%
- Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
- Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.03%
- Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Total Expense Ratio (TER)</b>
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%	– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) P-acc	0.97%
– Global Dynamic (USD) (AUD hedged) I-X-qdist	0.03%	– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.92%
– Global Dynamic (USD) (CAD hedged) I-X-qdist	0.03%	– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	0.97%
– Global Dynamic (USD) K-B-acc	0.13%	– Global Short Term Flexible (USD) Q-acc	0.59%
– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.07%	– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.64%
– Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.47%	– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) Q-acc	0.64%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.47%	– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.64%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.52%	– Global Short Term Flexible (USD) Q-dist	0.59%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%	– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.64%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.46%	– Green Social Sustainable Bonds (EUR) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.52%	– Green Social Sustainable Bonds (EUR) P-acc	0.67%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.52%	– Green Social Sustainable Bonds (EUR) Q-acc	0.32%
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.87%	– Green Social Sustainable Bonds (EUR) U-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.87%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.57%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.92%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A1-acc	0.64%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.87%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A2-acc	0.59%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.92%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.61%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-B-acc	0.11%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.61%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.10%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.61%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.12%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.48%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-acc	0.04%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.51%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.04%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.51%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-UKdist	0.04%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.13%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-B-mdist	0.15%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.13%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-X-acc	0.08%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	1.00%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.08%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	1.05%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) N-dist	1.89%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	1.05%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-acc	1.35%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.60%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.39%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.65%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.39%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.64%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-mdist	1.34%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) P-acc	0.99%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.39%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.03%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-acc	0.81%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.03%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.85%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) Q-acc	0.64%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.85%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.66%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-dist	0.80%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) Q-acc	0.66%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-mdist	0.81%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) U-X-acc	0.04%	– Short Duration High Yield Sustainable (USD) U-X-acc	0.04%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.46%	– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) F-acc	0.32%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-acc	0.43%	– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.35%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A3-acc	0.36%	– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (USD hedged) F-acc	0.35%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.39%	– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.45%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-acc	0.06%		
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.06%		
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.06%		
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-UKdist	0.06%		
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.92%		
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.97%		
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) P-acc	0.97%		
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.96%		
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.97%		

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.32%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-B-acc	0.10%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.10%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.03%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) K-B-dist	0.13%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) K-B-acc	0.14%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) P-acc	0.87%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) Q-acc	0.52%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) F-acc	0.31%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-A1-acc	0.45%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-A2-acc	0.41%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) K-B-mdist	0.11%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) P-acc	0.87%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	0.92%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) P-mdist	0.88%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) Q-acc	0.51%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.36%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.48%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.35%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.18%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.23%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.19%
– USD Corporates (USD) P-mdist	1.18%
– USD Corporates (USD) (JPY hedged) P-mdist	1.20%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.68%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.73%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.72%
– USD Corporates (USD) QL-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) QL-acc	0.43%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) QL-acc	0.42%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.04%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.55%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.65%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.10%
– 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	0.07%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.33%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.33%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.38%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.33%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.80%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.79%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.84%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.84%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.79%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) (AUD hedged) U-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) F-acc	0.31%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) I-A1-acc	0.42%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) I-A3-acc	0.33%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) I-B-acc	0.05%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) U-X-acc	0.00%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.00%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) U-X-acc	0.00%

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, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

## Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{(\text{Total des achats de titres} + \text{ventes de titres}) - (\text{Total des émissions d'actions} + \text{rachats d'actions})}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Bond SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
- 2024 (USD)	87.76%
- 2025 I (EUR)	22.98%
- 2025 I (USD)	10.89%
- Asian High Yield (USD)	64.88%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	108.64%
- China Fixed Income (RMB)	259.64%
- China High Yield (USD)	84.18%
- Convert Global (EUR)	75.21%
- Emerging Economies Corporates (USD)	122.80%
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	51.74%
- EUR Corporates Sustainable (EUR)	77.90%
- Floating Rate Income (USD)	85.75%
- Global Corporates (USD)	36.73%
- Global Dynamic (USD)	143.32%
- Global Inflation-linked (USD)	40.33%
- Global SDG Corporates Sustainable (USD)	45.21%
- Global Short Term Flexible (USD)	80.48%
- Green Social Sustainable Bonds (EUR)	-10.21%
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	121.08%
- Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	34.97%
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	-18.65%
- USD Corporates (USD)	177.70%
- USD High Yield (USD)	119.01%
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	81.13%

## Note 10 – Frais de transaction

Les frais de transaction comprennent les frais de courtage, les droits de timbre ainsi que les impôts locaux et étrangers si ceux-ci sont dus au cours de la période. Les frais de transaction sont inclus dans les frais liés à l'achat et à la vente de titres.

Pour l'exercice prenant fin au 31 mai 2024, 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) <sup>1</sup>	- USD
- 2024 (USD)	- USD
- 2025 I (EUR)	- EUR
- 2025 I (USD)	- USD
- Asian High Yield (USD)	13 263.89 USD
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	2 881.38 USD
- China Fixed Income (RMB)	- CNY
- China High Yield (USD)	- USD
- Convert Global (EUR)	7 783.71 EUR
- Emerging Economies Corporates (USD)	3 911.62 USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	234.08 USD
- EUR Corporates Sustainable (EUR)	3 584.22 EUR

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
- Fixed Maturity Series 1 (USD) <sup>2</sup>	- USD
- Floating Rate Income (USD)	1 848.17 USD
- Global Corporates (USD)	11 369.81 USD
- Global Dynamic (USD)	247 801.54 USD
- Global Inflation-linked (USD)	19 531.18 USD
- Global SDG Corporates Sustainable (USD)	664.08 USD
- Global Short Term Flexible (USD)	20 030.72 USD
- Green Social Sustainable Bonds (EUR)	2 140.20 EUR
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	518.70 USD
- Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	164.00 EUR
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	11 573.66 USD
- USD Corporates (USD)	10 258.29 USD
- USD High Yield (USD)	5 720.33 USD
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	31 104.71 USD

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

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 11 – Transactions avec des entreprises associées

Les sociétés/personnes liées visées par la note 10 sont celles définies dans le Code on Unit Trusts and Mutual Funds de la SFC. Toutes les transactions effectuées au cours de l'année entre le compartiment et ses sociétés/ personnes liées ont été menées dans le cours normal des affaires et dans des conditions commerciales normales.

### a) Opérations sur titres et instruments financiers dérivés

Pour les compartiments suivants autorisés à la distribution à Hong Kong, le volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés, conclues par l'intermédiaire d'un courtier qui est une société liée de la Société de gestion du gestionnaire de portefeuille, du dépositaire ou du conseil d'administration, s'élève, pour l'exercice financier allant du 1 juin 2023 au 31 mai 2024:

UBS (Lux) Bond SICAV	Volume des opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées	en % du volume total des transactions
- Asian High Yield (USD)	1 172 310 275.86 USD	57.09%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	259 677 766.63 USD	61.61%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
- USD High Yield (USD)	428 343 460.05 USD	32.54%

UBS (Lux) Bond SICAV	Commissions sur les opérations sur titres et instruments financiers dérivés avec des sociétés liées		taux moyen des commissions
- Asian High Yield (USD)	13 264.05 USD		0.00%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	2 873.32 USD		0.00%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY		0.00%
- USD High Yield (USD)	4 669.63 USD		0.00%

Comme décrit dans la note 10 – Frais de transaction, pour les investissements à revenu fixe, les contrats à terme négociés en bourse et autres contrats dérivés, les Frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont donc pas présentés séparément ici.

UBS (Lux) Bond SICAV	Volume des transactions sur Autres titres (hors actions, titres assimilables à des actions et instruments financiers dérivés) conclues avec des sociétés associées		en % du volume total des transactions
- Asian High Yield (USD)	49 594 213.84 USD		2.42%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	4 387 455.40 USD		1.04%
- China Fixed Income (RMB)	2 285 371.89 CNY		0.02%
- USD High Yield (USD)	0.00 USD		0.00%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée à la Société au titre des transactions sur Autres titres (hors actions et titres assimilables à des actions) conclues avec des sociétés associées.

Ces transactions ont été réalisées dans le cadre du déroulement habituel des activités et selon des conditions de marché normales.

Les taux de change indiqués dans les comptes annuels au 31 mai 2024 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

#### b) Transactions sur les actions de la Société

Les sociétés/personnes liées peuvent investir dans de nouveaux compartiments/nouvelles classes d'actions pour mettre à disposition un capital initial («Seed Investment») et rester investies jusqu'à ce que le compartiment/la classe d'actions dispose d'actifs nets suffisants. Ces investissements sont réalisés aux conditions normales du marché et répondent à toutes les exigences visant à prévenir le «late trading/market timing». Les sociétés/personnes liées ne peuvent pas investir dans un fonds ou dans la société dans le but d'exercer un contrôle.

Au 31 mai 2024, la Société de gestion et ses sociétés/ personnes affiliées n'avaient apporté aucun capital initial aux compartiments/classes d'actions enregistrés à Hong Kong.

#### c) Participations des directeurs

Au 31 mai 2024 aucun des directeurs de la société de gestion et de la société n'avait des participations dans les compartiments enregistrés à Hong Kong.

## Note 12 – Liquidation

Les liquidations suivantes ont eu lieu:

Compartiments	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	21.11.2023
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)	17.5.2024

Pour les compartiments suivants, veuillez trouver ci-dessous le détail des liquidités encore présentes sur les comptes détenus auprès de la Banque dépositaire au 31 mai 2024. Celles-ci seront utilisées pour payer ce qu'il reste de frais d'exploitation applicables à ces compartiments et le produit de liquidation final (le cas échéant) dû aux Actionnaires:

Le solde de trésorerie du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) au 31 mai 2024 s'élève à USD 185 384.66.

Le solde de trésorerie du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) au 31 mai 2024 s'élève à USD 84.34.

## Note 13 – Titres en défaut

Dans l'éventualité d'une obligation en «défaut» (qui ne paie pas le montant du coupon / principal comme spécifié dans le prospectus) mais dont une évaluation existe, un paiement final est attendu et l'obligation est donc incluse dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la Société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

UBS (Lux) Bond SICAV  
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Obligations	Devise	Nombre
GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL		
*DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	USD	2 000 000.00
HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	MXN	15 777.00
LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT		
CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	USD	1 000 000.00
SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S		
*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	USD	1 080 000.00
SIDEK CREDITOR TRUST-A1	USD	222 274.28
SIDEK CREDITOR TRUST-B1	USD	889 210.59
UNION NATIONAL FIDC TR		
2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	2 105 964.00

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

Obligations	Devise	Nombre
ML MTGE INVEST-SUB *DEFAULT*		
1M LIBOR+210BP 05-25.06.35	USD	1 000 000.00
HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB		
*DEFAULT* FLR 05-01.11.35	USD	1 750 000.00
WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS		
CALIF-SUB*DEF* 5.5% 2-15.01.13	USD	7 995 000.00

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

Obligations	Currency	Nominal
WIMAR OPKO LLC/FINANCE-SUB *DEFAULT* 9.62500% 07-15.12.14	USD	1 150 000.00

Concernant UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR), l'obligation «NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S \*DEFAULTED\* 1.87500% 18-30.04.25» (nominal: 3 580 000.00) en défaut de paiement, a été convertie en un prêt figurant dans le portefeuille des états financiers sous «NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25» (nominal: 9 348 347.38).

## Note 14 – Evénement postérieur

Il n'y a eu aucun événement après la fin de l'exercice nécessitant un ajustement ou une divulgation dans les états financiers.

## 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 anglaise 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 garantie peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en 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
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)</b>		
Bank of America	220 258.69 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-54 832.02 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	601.09 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	2 668.14 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)</b>		
Citibank	-32 463.52 USD	0.00 USD
HSBC	-23 377.32 USD	0.00 USD
State Street	-335.24 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>		
Bank of America	344 947.79 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	4 870.84 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	4 097.46 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 283.17 USD	0.00 USD
State Street	-211.19 USD	0.00 USD
UBS AG	-3 245.39 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)</b>		
HSBC	164 726.11 CNY	0.00 CNY
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)</b>		
Barclays	3 890 072.29 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	394 752.93 EUR	0.00 EUR
Citibank	-1 048 165.04 EUR	0.00 EUR
Deutsche Bank	8 976 134.19 EUR	0.00 EUR
HSBC	639 979.04 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	3 332.74 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	19 283 513.94 EUR	0.00 EUR
Nomura	-829 549.56 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	534 027.32 EUR	374 125.64 EUR
State Street	920 077.91 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-171 005.48 EUR	0.00 EUR

\* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)</b>		
Bank of America	-613.88 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-10 889.07 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	2 264.80 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	115 353.59 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)</b>		
Bank of America	-95 757.01 USD	0.00 USD
Barclays	-308 745.21 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	302 249.94 USD	0.00 USD
Citibank	18 720.15 USD	0.00 USD
CME Clearing	-334 282.47 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	29 908.10 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	138 320.45 USD	0.00 USD
HSBC	-835 085.86 USD	0.00 USD
JP Morgan	8 671.91 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-80 961.38 USD	16 000.00 USD
Nomura	-4 412.45 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	35 619.31 USD	0.00 USD
State Street	-25 351.33 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)</b>		
Goldman Sachs	101 673.27 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-846 646.86 EUR	0.00 EUR
UBS AG	16 581.32 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)</b>		
Bank of America	7 178.88 USD	0.00 USD
Barclays	5 108.91 USD	0.00 USD
Citibank	-785.70 USD	0.00 USD
CME Clearing	736 768.02 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-305.04 USD	0.00 USD
HSBC	-1 179.56 USD	0.00 USD
ICE Clear US	1 353 076.88 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	124 174.89 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-32 043.79 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-63 540.23 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)</b>		
Bank of America	-383 027.06 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-1 518 026.65 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 971.77 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	723 402.29 USD	0.00 USD
State Street	6 022.01 USD	0.00 USD
UBS AG	-100 657.37 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>		
Bank of America	4 131 628.36 USD	0.00 USD
Barclays	7 876.45 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-2 893 707.56 USD	0.00 USD
Citibank	-32 216.23 USD	0.00 USD
CME Clearing	-9 076 160.61 USD	0.00 USD
Deutsche Bank	61 605.87 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-166 727.27 USD	50 000.00 USD
HSBC	-8 288.75 USD	226 890.40 USD
JP Morgan	117 883.65 USD	224 057.65 USD
LCH Group Holdings	2 318 808.39 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	771 710.67 USD	0.00 USD
Nomura	-65 302.72 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
Standard Chartered Bank	-97 961.14 USD	0.00 USD
State Street	-6 472 955.80 USD	0.00 USD
UBS AG	463 261.81 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	95 039.88 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)</b>		
Bank of America	282 948.53 USD	0.00 USD
Barclays	-5 306.83 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	429 480.96 USD	0.00 USD
Citibank	34 183.04 USD	0.00 USD
CME Clearing	-491 944.28 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-15 376.15 USD	0.00 USD
HSBC	-9 517.85 USD	0.00 USD
JP Morgan	10 057.03 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	2 117 455.93 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	76 019.96 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1 830.37 USD	0.00 USD
State Street	-471 604.42 USD	0.00 USD
UBS AG	7 316.87 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	6 342.85 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)</b>		
Barclays	-8.17 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-12 815.51 USD	0.00 USD
Citibank	-624.06 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	22 001.20 USD	0.00 USD
UBS AG	-19 631.97 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>		
Bank of America	601 656.60 USD	0.00 USD
Barclays	18 803.24 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-193 153.66 USD	0.00 USD
Citibank	399 478.03 USD	360 000.00 USD
CME Clearing	-763 104.36 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-11 287.05 USD	0.00 USD
HSBC	-9 646.54 USD	0.00 USD
JP Morgan	3 777.83 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	-790 346.30 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	271 614.65 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	8 423.17 USD	0.00 USD
State Street	-340 211.22 USD	0.00 USD
UBS AG	37 283.87 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	6 317.16 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)</b>		
Bank of America	78 490.71 EUR	0.00 EUR
Deutsche Bank	-19 491.53 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	82 771.33 EUR	0.00 EUR
Standard Chartered Bank	4 301 252.03 EUR	0.00 EUR
State Street	80 574.95 EUR	0.00 EUR
UBS AG	67 446.35 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	173 214.04 EUR	0.00 EUR

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)</b>		
Bank of America	45 338.04 USD	0.00 USD
Citibank	2 648.67 USD	0.00 USD
HSBC	-43.50 USD	0.00 USD
ICE Clear US	1 659 566.34 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-74 292.27 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1 756.53 USD	0.00 USD
State Street	-348.72 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-69 987.58 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)</b>		
Barclays	-146 097.48 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	31 262.11 EUR	0.00 EUR
HSBC	-2 470.86 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-257 174.77 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-2 827.66 EUR	0.00 EUR
State Street	-58.23 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-442 327.83 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)</b>		
Bank of America	281 769.99 USD	0.00 USD
Barclays	373 965.60 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	779.70 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 344.36 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	486 049.53 USD	0.00 USD
State Street	-7 456.56 USD	0.00 USD
UBS AG	1 522 379.97 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)</b>		
HSBC	-9 073.20 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	98 173.04 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>		
Bank of America	111 952.02 USD	0.00 USD
Barclays	-11.85 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-144.77 USD	0.00 USD
Citibank	-7 610.40 USD	0.00 USD
HSBC	-272.06 USD	0.00 USD
ICE Clear US	2 363 010.34 USD	0.00 USD
JP Morgan	-3 238.16 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	2 320.08 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	167.18 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 229 884.86 USD	0.00 USD
State Street	138 280.99 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)</b>		
<b>Composition des garanties selon le type d'actifs</b>		<b>Pondération %</b>
Standard Chartered Bank		
Liquidités		100.00%
Obligations		0.00%
Actions		0.00%
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)</b>		
<b>Composition des garanties selon le type d'actifs</b>		<b>Pondération %</b>
Morgan Stanley		
Liquidités		100.00%
Obligations		0.00%
Actions		0.00%

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Goldman Sachs, HSBC et JP Morgan	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

**UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)**

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
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 2024*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2024 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2024 (USD)	71 962 015.43 USD	78 427 040.40 USD	59.94	40.06	0.00
– 2025 I (EUR)	20 123 796.80 EUR	21 425 297.80 EUR	59.94	40.06	0.00
– 2025 I (USD)	8 155 488.48 USD	8 746 658.62 USD	59.94	40.06	0.00
– Asian High Yield (USD)	109 384 302.82 USD	118 105 951.61 USD	59.94	40.06	0.00
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	23 908 852.87 USD	25 310 296.23 USD	60.87	39.13	0.00
– China High Yield (USD)	9 253 893.82 USD	9 915 766.32 USD	59.94	40.06	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	50 398 387.16 USD	53 880 883.76 USD	59.94	40.06	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1 441 684.87 USD	1 547 027.70 USD	59.94	40.06	0.00
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	89 750 520.05 EUR	94 615 325.80 EUR	60.87	39.13	0.00
– Floating Rate Income (USD)	21 889 591.33 USD	23 334 212.62 USD	59.94	40.06	0.00
– Global Corporates (USD)	70 680 063.28 USD	74 418 687.29 USD	59.94	40.06	0.00
– Global Dynamic (USD)	181 545 838.56 USD	192 112 183.24 USD	59.94	40.06	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	6 623 150.06 USD	6 480 532.53 USD	59.94	40.06	0.00
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	10 470 553.51 USD	11 109 158.57 USD	60.87	39.13	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	41 430 210.73 USD	44 315 699.00 USD	59.94	40.06	0.00
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	140 270 555.77 EUR	148 520 551.76 EUR	60.87	39.13	0.00
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	25 018 273.79 USD	28 091 971.37 USD	60.87	39.13	0.00
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	61 055 101.40 EUR	64 578 750.39 EUR	60.87	39.13	0.00
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	34 482 296.16 USD	36 729 800.60 USD	60.87	39.13	0.00
– USD Corporates (USD)	23 210 794.49 USD	24 564 846.45 USD	59.94	40.06	0.00
– USD High Yield (USD)	89 258 285.78 USD	95 422 229.99 USD	59.94	40.06	0.00
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	25 807 791.37 USD	35 073 826.05 USD	60.87	39.13	0.00

\* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2024 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2024.

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	<b>107 166.55</b>	<b>583 132.93</b>	<b>310 043.47</b>	<b>143 885.92</b>
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	32 149.97 USD	174 939.88 USD	93 013.04 EUR	43 165.78 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	10 716.65 USD	58 313.29 USD	31 004.35 EUR	14 388.59 USD
Revenus nets sur prêts de titres	64 299.93 USD	349 879.76 USD	186 026.08 EUR	86 331.55 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	<b>1 629 997.30</b>	<b>220 297.88</b>	<b>205 493.73</b>	<b>389 896.63</b>
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	488 999.19 USD	66 089.36 USD	61 648.12 USD	116 968.99 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	162 999.73 USD	22 029.79 USD	20 549.37 USD	38 989.66 USD
Revenus nets sur prêts de titres	977 998.38 USD	132 178.73 USD	123 296.24 USD	233 937.98 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) <sup>2</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	<b>13 092.10</b>	<b>321 252.35</b>	<b>33 698.42</b>	<b>372 770.22</b>
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	3 927.63 USD	96 375.71 EUR	10 109.53 USD	111 831.07 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	1 309.21 USD	32 125.23 EUR	3 369.84 USD	37 277.02 USD
Revenus nets sur prêts de titres	7 855.26 USD	192 751.41 EUR	20 219.05 USD	223 662.13 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 SDG Corporates Sustainable (USD)
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	<b>221 302.52</b>	<b>465 368.12</b>	<b>37 669.65</b>	<b>16 203.82</b>
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	66 390.76 USD	139 610.44 USD	11 300.90 USD	4 861.15 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	22 130.25 USD	46 536.81 USD	3 766.96 USD	1 620.38 USD
Revenus nets sur prêts de titres	132 781.51 USD	279 220.87 USD	22 601.79 USD	9 722.29 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	<b>129 584.88</b>	<b>391 743.25</b>	<b>154 114.65</b>	<b>166 804.12</b>
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	38 875.46 USD	117 522.98 EUR	46 234.40 USD	50 041.24 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	12 958.49 USD	39 174.32 EUR	15 411.46 USD	16 680.41 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	77 750.93 USD	235 045.95 EUR	92 468.79 USD	100 082.47 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
<b>Rendements sur prêts de titres</b>	<b>223 869.12</b>	<b>41 230.38</b>	<b>242 062.23</b>	<b>140 439.72</b>
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	67 160.74 USD	12 369.11 USD	72 618.67 USD	42 131.92 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	22 386.91 USD	4 123.04 USD	24 206.22 USD	14 043.97 USD
Revenus nets sur prêts de titres	134 321.47 USD	24 738.23 USD	145 237.34 USD	84 263.83 USD

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

\* 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

# Annexe 1 – Engagement global (non audité)

## Gestion des risques

La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

## 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 31.5.2024 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– 2024 (USD)	Approche par les engagements						
– 2025 I (EUR)	Approche par les engagements						
– 2025 I (USD)	Approche par les engagements						
– Asian High Yield (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	20.24%	51.64%	47.57%	12.93%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– China Fixed Income (RMB)	Approche par les engagements						
– China High Yield (USD)	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	36.03%	63.34%	44.53%	70.71%	JP Morgan GBI-EM Currency Bond (USD) Global Diversified USD Index
– EUR Corporates Sustainable (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	21.75%	34.53%	28.29%	489.04%	n/a
– Global Inflation-linked (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	57.28%	79.05%	70.14%	305.63%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Global Short Term Flexible (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	10.94%	15.58%	12.80%	266.00%	n/a
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	28.33%	53.71%	46.73%	20.52%	ICE BofAML US Corporates HighYield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.

# Annexe 1 – Engagement global (non audité)

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Méthode de calcul du risque global</b>	<b>Modèle utilisé</b>	<b>Utilisation de la VaR min. (%)</b>	<b>Utilisation de la VaR max. (%)</b>	<b>Utilisation de la VaR moyenne (%)</b>	<b>Levier moyen 31.5.2024 (%)</b>	<b>Portfeuille de référence (indice de référence)</b>
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (en %)
<b>Selon le pays:</b>				
– Australie	3.96	3.96	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	6.90	6.90	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08	0.08	0.08
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>				
– Notation > AA-	70.06	70.06	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>				
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>				
Actif géré moyen (1)	340 025 455.07 USD	357 984 250.57 EUR	145 908 765.65 USD	816 866 219.07 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	66 252 898.82 USD	32 988 941.85 EUR	13 510 049.63 USD	132 046 122.72 USD
Quota de garanties moyen	109.27%	106.95%	106.79%	109.07%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	19.48%	9.22%	9.26%	16.16%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) (en %)
<b>Selon le pays:</b>				
– Australie	3.96	3.96	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	6.90	6.90	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08	0.08	0.08
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>				
– Notation > AA-	70.06	70.06	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>				
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>				
Actif géré moyen (1)	76 957 079.09 USD	191 918 018.32 USD	115 373 375.20 USD	169 741 097.75 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	16 380 287.06 USD	51 436 280.32 USD	2 286 187.12 USD	22 993 924.02 USD
Quota de garanties moyen	108.61%	106.84%	109.09%	107.14%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	21.28%	26.80%	1.98%	13.55%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) (en %)	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 %)
<b>Selon le pays:</b>				
– Australie	3.96	3.96	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– France	6.90	6.90	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08	0.08	0.08
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>				
– Notation > AA-	70.06	70.06	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>				
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>				
Actif géré moyen (1)	504 646 195.59 USD	1 229 706 307.27 USD	177 683 101.57 USD	218 648 263.85 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	62 299 103.28 USD	162 210 775.23 USD	12 064 495.57 USD	53 093 419.65 USD
Quota de garanties moyen	106.45%	103.68%	95.17%	105.19%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	12.35%	13.19%	6.79%	24.28%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) (en %)
<b>Selon le pays:</b>		
– Australie	3.96	3.96
– Autriche	0.68	0.68
– Belgique	0.15	0.15
– Canada	8.58	8.58
– Chine	2.78	2.78
– Danemark	0.48	0.48
– Finlande	0.01	0.01
– France	6.90	6.90
– Allemagne	6.99	6.99
– Hong Kong	0.07	0.07
– Irlande	0.01	0.01
– Japon	10.35	10.35
– Liechtenstein	0.00	0.00
– Macao	0.37	0.37
– Nouvelle-Zélande	0.57	0.57
– Norvège	0.94	0.94
– Singapour	0.30	0.30
– Supranationaux	0.01	0.01
– Suède	3.01	3.01
– Suisse	8.23	8.23
– Pays-Bas	4.83	4.83
– Grande-Bretagne	1.64	1.64
– Etats-Unis	39.06	39.06
– Uruguay	0.08	0.08
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>		
– Notation > AA-	70.06	70.06
– Notation <=AA-	29.94	29.94
– non Investment Grade:	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>		
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>		
Actif géré moyen (1)	310 788 312.42 USD	520 844 045.72 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	18 004 374.52 USD	70 942 879.29 USD
Quota de garanties moyen	110.22%	106.03%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.79%	13.62%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) (en %)
<b>Selon le pays:</b>				
– Australie	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgique	1.27	1.27	1.27	1.27
– Canada	2.08	2.08	2.08	2.08
– Chine	2.53	2.53	2.53	2.53
– Danemark	2.93	2.93	2.93	2.93
– Finlande	0.26	0.26	0.26	0.26
– France	5.06	5.06	5.06	5.06
– Allemagne	5.83	5.83	5.83	5.83
– Hong Kong	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japon	5.98	5.98	5.98	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	0.03	0.03	0.03	0.03
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.04	0.04	0.04	0.04
– Suisse	12.12	12.12	12.12	12.12
– Pays-Bas	0.72	0.72	0.72	0.72
– Grande-Bretagne	1.65	1.65	1.65	1.65
– Etats-Unis	58.18	58.18	58.18	58.18
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>				
– Notation > AA-	92.98	92.98	92.98	92.98
– Notation <=AA-	7.02	7.02	7.02	7.02
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>				
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>				
Actif géré moyen (1)	111 224 318.40 USD	634 523 326.44 EUR	66 382 811.92 USD	785 269 783.62 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	29 899 937.44 USD	120 194 757.42 EUR	7 135 652.70 USD	147 744 507.47 EUR
Quota de garanties moyen	105.82%	105.99%	106.70%	105.99%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	26.88%	18.94%	10.75%	18.81%

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) (en %)
<b>Selon le pays:</b>				
– Australie	0.33	0.33	0.33	0.33
– Belgique	1.27	1.27	1.27	1.27
– Canada	2.08	2.08	2.08	2.08
– Chine	2.53	2.53	2.53	2.53
– Danemark	2.93	2.93	2.93	2.93
– Finlande	0.26	0.26	0.26	0.26
– France	5.06	5.06	5.06	5.06
– Allemagne	5.83	5.83	5.83	5.83
– Hong Kong	0.77	0.77	0.77	0.77
– Japon	5.98	5.98	5.98	5.98
– Nouvelle-Zélande	0.06	0.06	0.06	0.06
– Norvège	0.13	0.13	0.13	0.13
– Singapour	0.03	0.03	0.03	0.03
– Supranationaux	0.03	0.03	0.03	0.03
– Suède	0.04	0.04	0.04	0.04
– Suisse	12.12	12.12	12.12	12.12
– Pays-Bas	0.72	0.72	0.72	0.72
– Grande-Bretagne	1.65	1.65	1.65	1.65
– Etats-Unis	58.18	58.18	58.18	58.18
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>				
– Notation > AA-	92.98	92.98	92.98	92.98
– Notation <=AA-	7.02	7.02	7.02	7.02
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>				
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>				
Actif géré moyen (1)	410 803 881.50 USD	408 483 716.63 EUR	680 782 357.02 USD	1 775 955 487.56 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	22 030 113.93 USD	66 254 652.94 EUR	44 813 645.17 USD	44 483 611.55 USD
Quota de garanties moyen	107.41%	106.46%	105.50%	108.01%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.36%	16.22%	6.58%	2.50%

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

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 2024.

UBS (Lux) Bond SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– 2024 (USD)	22.14%	30.81%
– 2025 I (EUR)	5.91%	6.01%
– 2025 I (USD)	6.16%	6.26%
– Asian High Yield (USD)	13.35%	14.01%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	23.24%	23.71%
– China High Yield (USD)	14.21%	14.47%
– Emerging Economies Corporates (USD)	25.55%	26.50%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1.61%	1.73%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	13.92%	14.61%
– Floating Rate Income (USD)	11.28%	12.53%
– Global Corporates (USD)	13.26%	13.54%
– Global Dynamic (USD)	15.37%	16.55%
– Global Inflation-linked (USD)	4.28%	4.42%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	12.93%	13.31%
– Global Short Term Flexible (USD)	20.70%	21.63%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	13.63%	14.41%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	8.07%	8.71%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	14.61%	14.79%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	5.17%	5.53%
– USD Corporates (USD)	6.03%	6.16%
– USD High Yield (USD)	17.82%	18.41%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	1.45%	1.53%

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

## Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
United States	10 324 727.73	2 820 587.98	1 151 476.17	15 548 359.17
Japan Government Ten	3 574 662.81	976 553.70	398 668.05	5 383 206.50
Federal Republic of Germany	3 527 812.91	963 754.85	393 443.08	5 312 653.66
Canadian Imperial Bank of Commerce	3 031 090.68	828 056.49	338 045.59	4 564 622.70
Microsoft Corp	2 704 546.95	738 848.79	301 627.46	4 072 869.38
Roche Holding AG	2 585 412.59	706 302.75	288 340.87	3 893 460.89
French Republic	2 454 941.96	670 659.78	273 790.00	3 696 980.74
Hess Corp	2 028 655.28	554 203.54	226 247.92	3 055 021.09
ASML Holding NV	1 851 515.63	505 811.17	206 492.24	2 788 260.44
Alibaba Group Holding Ltd	1 490 940.01	407 306.38	166 278.66	2 245 257.35

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

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)</b>
United States	1 305 386.35	7 093 286.34	203 662.39	3 071 891.93
Japan Government Ten	451 955.36	2 455 862.04	70 512.68	1 063 560.99
Federal Republic of Germany	446 031.98	2 423 675.27	69 588.55	1 049 621.87
Canadian Imperial Bank of Commerce	383 229.91	2 082 417.55	59 790.36	901 833.28
Microsoft Corp	341 944.00	1 858 075.73	53 349.06	804 677.49
Roche Holding AG	326 881.48	1 776 228.14	50 999.05	769 231.72
French Republic	310 385.70	1 686 592.30	48 425.43	730 413.10
Hess Corp	256 488.98	1 393 725.16	40 016.63	603 581.03
ASML Holding NV	234 092.68	1 272 026.81	36 522.43	550 877.09
Alibaba Group Holding Ltd	188 504.03	1 024 304.44	29 409.82	443 595.87

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>
United States	9 797 037.87	25 291 098.22	853 146.22	5 834 053.22
Japan Government Ten	3 391 964.21	8 756 371.17	295 379.23	2 019 885.99
Federal Republic of Germany	3 347 508.77	8 641 609.32	291 507.96	1 993 413.19
Canadian Imperial Bank of Commerce	2 876 173.68	7 424 855.58	250 463.13	1 712 737.10
Microsoft Corp	2 566 319.38	6 624 965.28	223 480.38	1 528 221.49
Roche Holding AG	2 453 273.90	6 333 137.84	213 636.14	1 460 903.86
French Republic	2 329 471.55	6 013 541.49	202 855.18	1 387 180.60
Hess Corp	1 924 972.08	4 969 324.27	167 630.54	1 146 304.60
ASML Holding NV	1 756 885.91	4 535 409.06	152 993.24	1 046 210.70
Alibaba Group Holding Ltd	1 414 739.07	3 652 155.42	123 198.39	842 465.15

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>
United States	3 233 901.87	12 562 102.80
Japan Government Ten	1 119 652.63	4 349 294.53
Federal Republic of Germany	1 104 978.37	4 292 292.21
Canadian Imperial Bank of Commerce	949 395.47	3 687 929.96
Microsoft Corp	847 115.74	3 290 624.00
Roche Holding AG	809 800.58	3 145 673.14
French Republic	768 934.71	2 986 929.44
Hess Corp	635 413.57	2 468 266.17
ASML Holding NV	579 930.05	2 252 740.24
Alibaba Group Holding Ltd	466 990.88	1 814 027.66

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)</b>
United States	7 461 444.44	27 892 482.57	3 274 966.39	43 783 677.39
Novartis AG	1 167 082.63	4 362 805.64	512 254.22	6 848 428.57
Vinci SA	892 415.73	3 336 041.77	391 697.82	5 236 686.13
Federal Republic of Germany	882 370.76	3 298 491.50	387 288.90	5 177 742.34
Swisscom AG	757 809.76	2 832 855.71	332 616.76	4 446 819.68
Qorvo Inc	719 661.85	2 690 250.62	315 872.94	4 222 968.14
United Health Group Inc	695 260.69	2 599 033.84	305 162.82	4 079 782.39
Novo Nordisk A/S	683 727.61	2 555 920.72	300 100.73	4 012 106.41
Julius Baer Group Ltd	666 001.62	2 489 657.19	292 320.47	3 908 090.53
Tencent Holdings Ltd	548 109.43	2 048 950.83	240 575.40	3 216 300.37

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
United States	8 281 478.88	19 037 736.79	10 827 900.38	10 339 721.13
Novartis AG	1 295 348.40	2 977 789.63	1 693 647.19	1 617 288.58
Vinci SA	990 494.82	2 276 982.16	1 295 056.03	1 236 668.03
Federal Republic of Germany	979 345.87	2 251 352.59	1 280 478.96	1 222 748.18
Swisscom AG	841 095.25	1 933 537.51	1 099 718.51	1 050 137.36
Qorvo Inc	798 754.78	1 836 203.83	1 044 359.02	997 273.77
United Health Group Inc	771 671.86	1 773 944.72	1 008 948.54	963 459.78
Novo Nordisk A/S	758 871.26	1 744 518.28	992 211.96	947 477.78
Julius Baer Group Ltd	739 197.14	1 699 290.77	966 488.37	922 913.94
Tencent Holdings Ltd	608 348.25	1 398 491.03	795 405.55	759 544.45

## Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

## Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

## Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

## Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon

### Type et qualité des garanties:

Les informations concernant:

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 16 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties est mentionnée dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «Selon la note de solvabilité (obligations)»

### Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	342 759.08	93 637.53	38 226.58	516 172.58
De 3 mois à 1 an	2 698 870.50	737 298.05	300 994.39	4 064 320.96
plus de 1 an	28 376 696.34	7 752 162.61	3 164 741.07	42 733 433.61
illimité	47 008 714.48	12 842 199.61	5 242 696.58	70 792 024.46

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	103 038.41	43 336.05	235 482.07	6 761.15
De 3 mois à 1 an	695 342.16	341 226.29	1 854 175.86	53 237.10
plus de 1 an	9 106 478.45	3 587 751.04	19 495 335.66	559 750.02
illimité	15 405 437.21	5 943 452.94	32 295 890.17	927 279.43

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

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	385 179.71	101 980.31	325 240.90	839 610.87
De 3 mois à 1 an	2 599 338.43	802 988.56	2 560 933.01	6 611 060.37
plus de 1 an	34 041 973.11	8 442 851.65	26 926 382.56	69 510 580.23
illimité	57 588 834.55	13 986 392.10	44 606 130.82	115 150 931.77

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)</b>
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	28 322.65	45 225.46	193 678.21	604 628.29
De 3 mois à 1 an	223 011.32	305 198.57	1 525 013.96	4 080 260.51
plus de 1 an	2 344 804.80	3 997 002.36	16 034 433.13	53 436 719.56
illimité	3 884 393.76	6 761 732.18	26 562 573.70	90 398 943.40

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)</b>
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	114 362.63	262 900.58	149 527.30	107 358.69
De 3 mois à 1 an	771 762.29	1 774 152.62	1 009 066.78	845 337.77
plus de 1 an	10 107 306.89	23 235 010.45	13 215 141.14	8 888 123.08
illimité	17 098 539.56	39 306 686.74	22 356 065.38	14 724 026.91

	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>	<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)</b>
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	417 035.18	142 785.82
De 3 mois à 1 an	3 283 717.41	963 572.69
plus de 1 an	34 525 944.50	12 619 332.39
illimité	57 195 532.90	21 348 135.15

## Devises des garanties:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)

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

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

Devises des garanties	Pourcentage
USD	42.71%
EUR	17.43%
JPY	10.35%
CHF	8.92%
CAD	7.19%
AUD	3.39%
HKD	3.21%
SEK	2.99%
GBP	2.27%
NOK	0.97%
DKK	0.44%
NZD	0.09%
SGD	0.04%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Devises des garanties:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)  
 UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Devises des garanties	Pourcentage
USD	57.52%
CHF	13.74%
EUR	12.59%
JPY	5.98%
HKD	3.29%
DKK	2.93%
CAD	1.95%
GBP	1.68%
AUD	0.13%
NZD	0.05%
SEK	0.04%
MXN	0.03%
SGD	0.03%
NOK	0.03%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

## Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
jusqu'à 1 jour	71 962 015.43	20 123 796.80	8 155 488.48	109 384 302.82
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-

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

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
jusqu'à 1 jour	23 908 852.87	9 253 893.82	50 398 387.16	1 441 684.87
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 – EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
jusqu'à 1 jour	89 750 520.05	21 889 591.33	70 680 063.28	181 545 838.56
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 – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
jusqu'à 1 jour	6 623 150.06	10 470 553.51	41 430 210.73	140 270 555.77
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 – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	25 018 273.79	61 055 101.40	34 482 296.16	23 210 794.49
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 – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	89 258 285.78	25 807 791.37
De 1 jour à 1 semaine	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

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

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 – 2024 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	71 962 015.43 USD	20 123 796.80 EUR	8 155 488.48 USD	109 384 302.82 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	23 908 852.87 USD	9 253 893.82 USD	50 398 387.16 USD	1 441 684.87 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	89 750 520.05 EUR	21 889 591.33 USD	70 680 063.28 USD	181 545 838.56 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	6 623 150.06 USD	10 470 553.51 USD	41 430 210.73 USD	140 270 555.77 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>				
Contrepartie centrale	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-
Trilatéral	25 018 273.79 USD	61 055 101.40 EUR	34 482 296.16 USD	23 210 794.49 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	89 258 285.78 USD	25 807 791.37 USD

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

## Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires de services fournissant des services à la Société dans le domaine du prêt de titres sont habilités à recevoir en contrepartie de leurs services une commission conforme aux usages du marché. Le montant de cette commission sera revu chaque année et ajusté si nécessaire. Actuellement, 60% du revenu brut perçu dans le contexte des opérations de prêt de titres négociées aux conditions normales de marché sont portés au crédit du compartiment concerné, tandis que 30% et 10%, respectivement, sont conservés à titre de commissions par UBS Switzerland AG, en tant que fournisseur de prêt de titres responsable de la gestion courante des activités de prêt de titres et des sûretés, et par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, agissant en qualité d'agent de prêt de titres en charge de la gestion des transactions, des activités opérationnelles courantes et de la conservation des sûretés. Toutes les commissions liées au programme de prêt de titres sont prélevées de la part du revenu brut qui revient aux agents de prêt de titres. Cela couvre tous les coûts directs et indirects issus des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

## Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD) <sup>1</sup>	0.17%
– 2024 (USD)	0.88%
– 2025 I (EUR)	0.94%
– 2025 I (USD)	1.07%
– Asian High Yield (USD)	1.23%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	0.74%
– China High Yield (USD)	1.25%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.76%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.57%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.27%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) <sup>2</sup>	1.58%
– Floating Rate Income (USD)	1.62%
– Global Corporates (USD)	0.36%
– Global Dynamic (USD)	0.29%
– Global Inflation-linked (USD)	0.31%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	0.23%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.24%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.27%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.70%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.25%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	0.50%
– USD Corporates (USD)	0.23%
– USD High Yield (USD)	0.34%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	0.32%

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

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

## Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD) <sup>1</sup>	0.07%
– 2024 (USD)	0.35%
– 2025 I (EUR)	0.38%
– 2025 I (USD)	0.43%
– Asian High Yield (USD)	0.49%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	0.29%
– China High Yield (USD)	0.50%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.30%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.23%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.11%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) <sup>2</sup>	0.63%
– Floating Rate Income (USD)	0.65%
– Global Corporates (USD)	0.14%
– Global Dynamic (USD)	0.11%
– Global Inflation-linked (USD)	0.12%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	0.09%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.10%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.11%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.28%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.10%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	0.20%
– USD Corporates (USD)	0.09%
– USD High Yield (USD)	0.14%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	0.13%

<sup>1</sup> liquidé le 21 novembre 2023

<sup>2</sup> liquidé le 17 mai 2024

# Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non auditée)

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté un Cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1<sup>er</sup> février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II) ;
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/EU de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) la circulaire CSSF 23/841, transposant les orientations de l'ESMA sur certains aspects des exigences de rémunération MiFID II (ESMA 35-43-3565) (Orientations MiFID ESMA);

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération totale d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»).

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur le Cadre de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>.

Le Cadre est réexaminé tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 4 octobre 2023. Aucun changement important n'a été apporté au Cadre.

## Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

# Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group ; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group.

## Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 sont les suivants:

EUR 1 000	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	12 161	2 787	14 948	104
- dont les Collaborateurs identifiés	6 794	2 159	8 953	44
- dont les Cadres dirigeants*	1 937	677	2 614	10
- dont les Autres collaborateurs identifiés	4 857	1 482	6 339	34

\* Le Cadre dirigeant incluent le CEO, les Conducting Officers, le Head of Compliance, les Branch Managers et l'Independent Director.

## Rémunération des collaborateurs des délégués

À mesure que les pratiques de marché ou la réglementation évoluent, le ou les gestionnaires du portefeuille peuvent considérer qu'il est approprié d'apporter des modifications quant à la méthode de calcul des informations quantitatives sur la rémunération. Lorsque de tels changements sont effectués et en cas de modification du nombre de collaborateurs identifiés et ou de changement du nombre de compartiments au cours de l'année, cela peut avoir pour conséquence que les informations relatives au fonds ne soient pas comparables aux informations fournies l'année précédente.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 1 656 025 EUR, dont 1 190 271 EUR au titre de la rémunération variable (8 bénéficiaires).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Asian High Yield (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 5493003OFW5AUJYPQN78

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence : La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,90
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,62

43,94% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023 : La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 4,89
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,68

40,99% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— — *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*  
*Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Sans objet.



**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation internationale du gouvernement sri-lankais	Pays et gouvernements centraux	4,81	Sri Lanka
Obligation internationale du gouvernement pakistanais	Pays et gouvernements centraux	4,40	Pakistan
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Banques et établissements de crédit	3,85	Chine
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	3,47	Royaume-Uni
Melco Resorts Finance Ltd	Sociétés financières et holdings	3,23	Hong Kong
Wynn Macau Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	2,95	Macao
NWD Finance BVI Ltd	Sociétés financières et holdings	2,88	Hong Kong
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d'investissement	2,45	Luxembourg
Greenko Dutch BV	Approvisionnement en énergie et en eau	2,42	Pays-Bas
Obligation internationale du gouvernement de Mongolie	Pays et gouvernements centraux	1,81	Mongolie
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	1,81	Etats-Unis
Kasikornbank PCL/Hong Kong	Banques et établissements de crédit	1,67	Hong Kong
FWD Group Holdings Ltd	Assurances	1,57	Hong Kong
SMC Global Power Holdings Corp	Approvisionnement en énergie et en eau	1,47	Philippines
MGM China Holdings Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	1,43	Macao

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

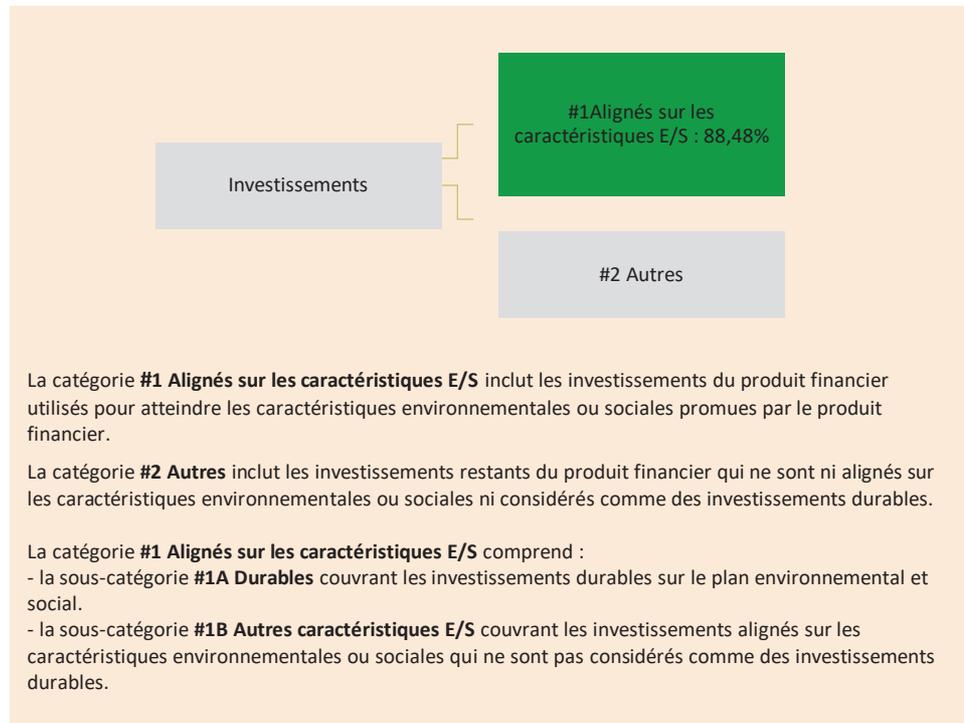
## ● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

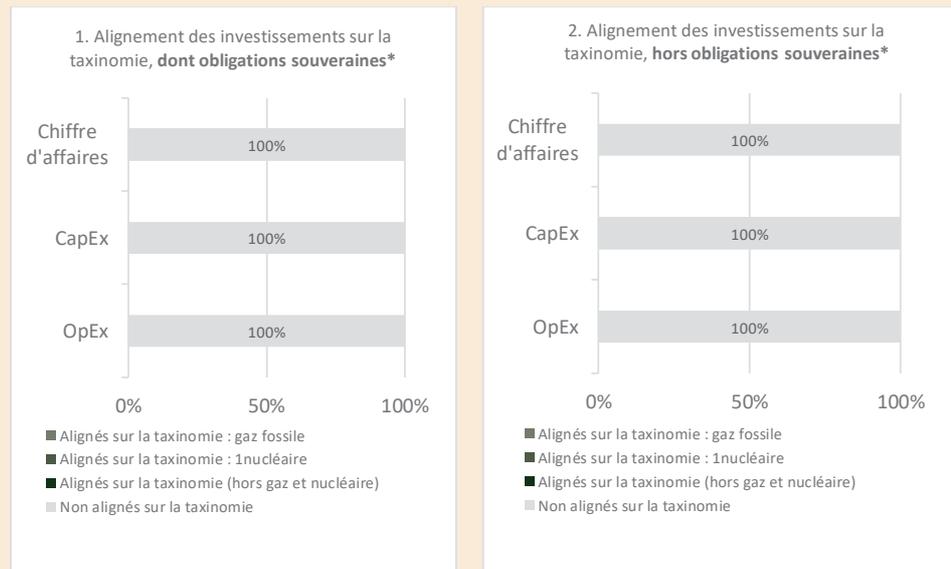
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

## ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Sans objet.

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)  
Identifiant d'entité juridique : 549300SZWE50SJLLTL56

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 37,06% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,57
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 107,40 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 409,71 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,47
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,75

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 183,66 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 435,96 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

### 1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

### 1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

### 1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

### 1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

### 1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation internationale du gouvernement indonésien	Pays et gouvernements centraux	3,78	Indonésie
Obligation internationale du gouvernement philippin	Pays et gouvernements centraux	3,67	Philippines
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	3,00	Royaume-Uni
State Grid Overseas Investment BVI Ltd	Sociétés financières et holdings	2,46	Iles Vierges britanniques
Obligation internationale du gouvernement de Hong Kong	Pays et gouvernements centraux	2,39	Hong Kong
Obligation internationale coréenne	Pays et gouvernements centraux	2,08	République de Corée
Alibaba Group Holding Ltd	Services divers	2,07	Chine
Bank of China Ltd/Macau	Banques et établissements de crédit	1,85	Macao
Tencent Holdings Ltd	Conception graphique, édition et médias	1,85	Chine
Pertamina Persero PT	Pétrole	1,82	Indonésie
AIA Group Ltd	Assurances	1,76	Hong Kong
TSMC Global Ltd	Internet, logiciels et services informatiques	1,59	Iles Vierges britanniques
BOC Aviation USA Corp	Sociétés financières et holdings	1,55	Etats-Unis
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	Banques et établissements de crédit	1,48	Singapour
Reliance Industries Ltd	Produits chimiques	1,48	Inde

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 37,06%.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

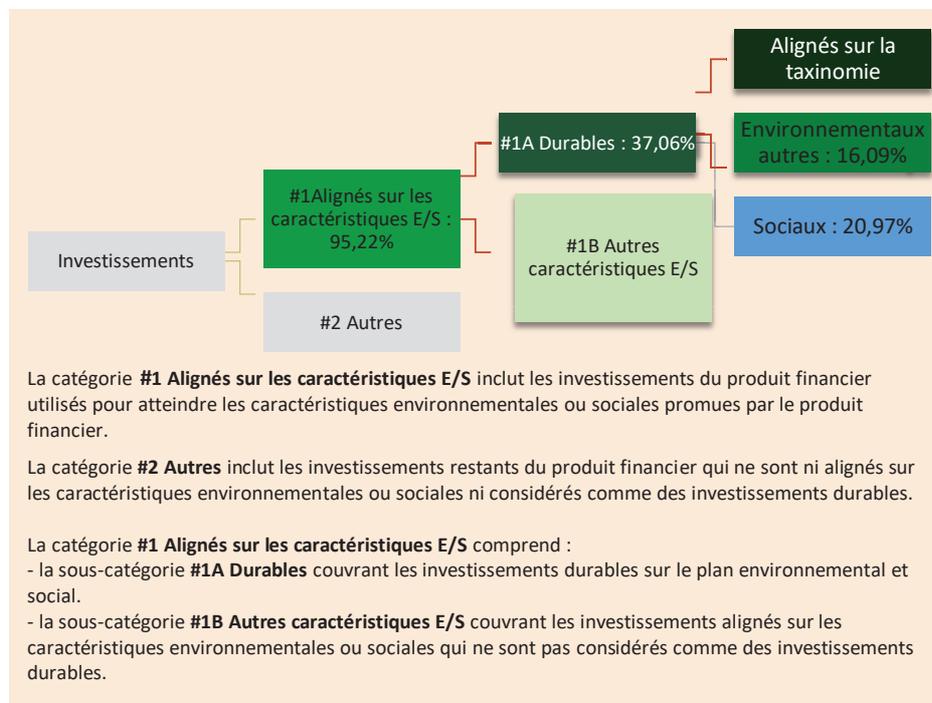
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

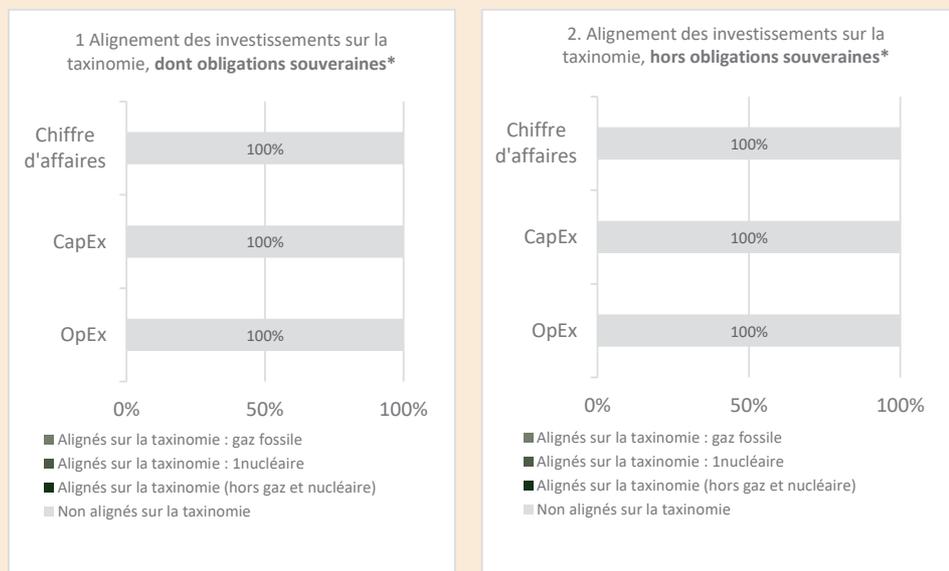
# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Oui :
  - Dans le gaz
  - fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

### ● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet.

### ● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet.

### ● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet.

### ● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)  
Identifiant d'entité juridique : 5493008BX00T3X4QQV05

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- 1) Un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence ou l'investissement d'au moins 51% des actifs du compartiment dans des entreprises dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de son univers d'investissement (classé en fonction de l'ESG Consensus Score d'UBS).

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,90
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 5,66
- 69,48% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'univers d'investissement.

Caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 143,20 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 233,51 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à fin mai 2023, pour la caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,80
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 5,44
- 67,08% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à fin mai 2023, pour la caractéristique 2 :

- L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 156,75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
  - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 208,12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu'un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 100 tonnes d'émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Sans objet.



**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Snap Inc	Conception graphique, édition et médias	1,76	Etats-Unis
Abu Dhabi National Oil Co	Pétrole	1,51	Emirats arabes unis
Akamai Technologies Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,47	Etats-Unis
Wayfair Inc	Biens de consommation divers	1,46	Etats-Unis
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,45	Etats-Unis
Palo Alto Networks Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1,41	Etats-Unis
Delivery Hero SE	Services divers	1,37	Allemagne
BNP Paribas Issuance BV	Banques et établissements de crédit	1,28	Pays-Bas
Wolfsped Inc	Electronique et semi-conducteurs	1,21	Etats-Unis
Western Digital Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,20	Etats-Unis
ON Semiconductor Corp	Electronique et semi-conducteurs	1,16	Etats-Unis
CNX Resources Corp	Approvisionnement en énergie et en eau	1,09	Etats-Unis
Bloom Energy Corp	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,08	Etats-Unis
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	1,06	France
ams-OSRAM AG	Electronique et semi-conducteurs	1,05	Autriche

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

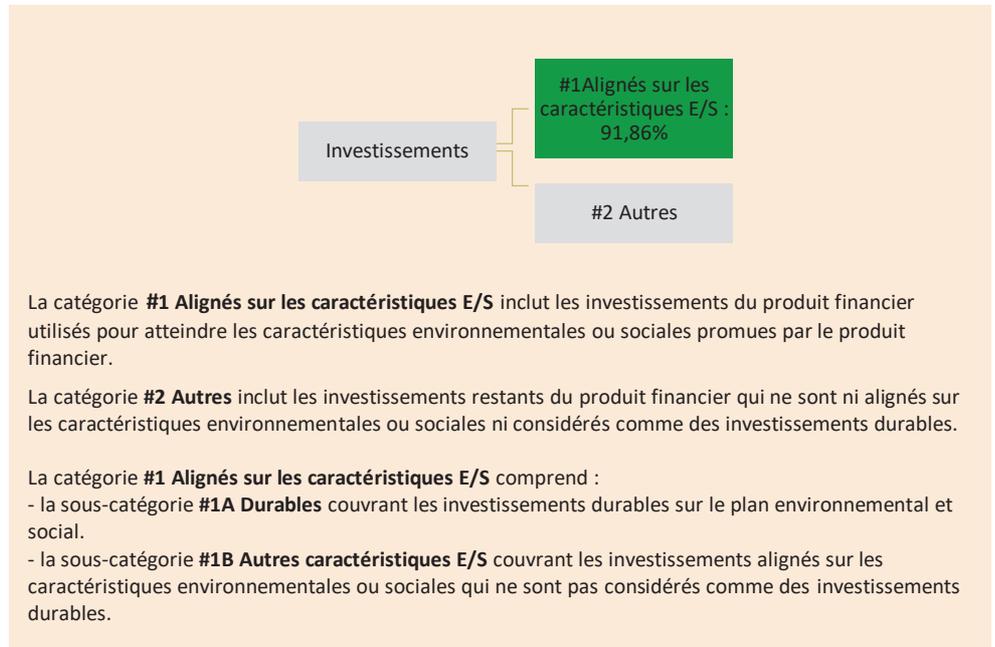
## ● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

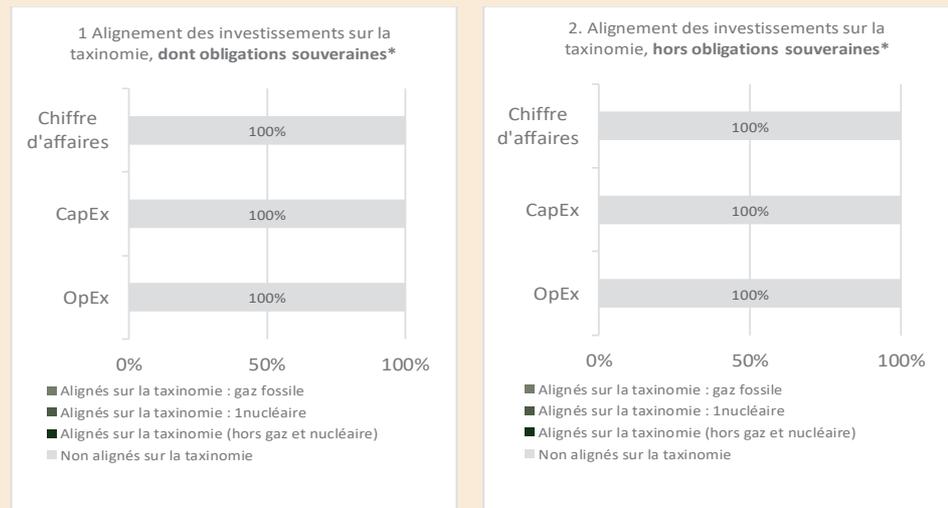
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - EUR Corporates Sustainable (EUR)  
Identifiant d'entité juridique : 549300NJVNSFL44P4L94

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,74% d'investissements durables</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,16
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 89,09 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 98,72 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,13
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 96,18 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 127,08 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

### 1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

### 1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

### 1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

### 1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

### 1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

### 1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	2,13	Etats-Unis
Bank of America Corp.	Banques et établissements de crédit	2,07	Etats-Unis
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,71	Suisse
Commonwealth Bank of Australia	Banques et établissements de crédit	1,55	Australie
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,54	France
AXA SA	Assurances	1,53	France
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Banques et établissements de crédit	1,49	France
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,48	Luxembourg
Vodafone Group PLC	Télécommunications	1,48	Royaume-Uni
Logicor Financing Sarl	Sociétés financières et holdings	1,35	Luxembourg
JP Morgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1,33	Etats-Unis
Enel Finance International NV	Sociétés financières et holdings	1,29	Pays-Bas
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	1,27	France
Molson Coors Beverage Co	Tabac et alcool	1,27	Etats-Unis
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	1,21	Pays-Bas

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 53,74%.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

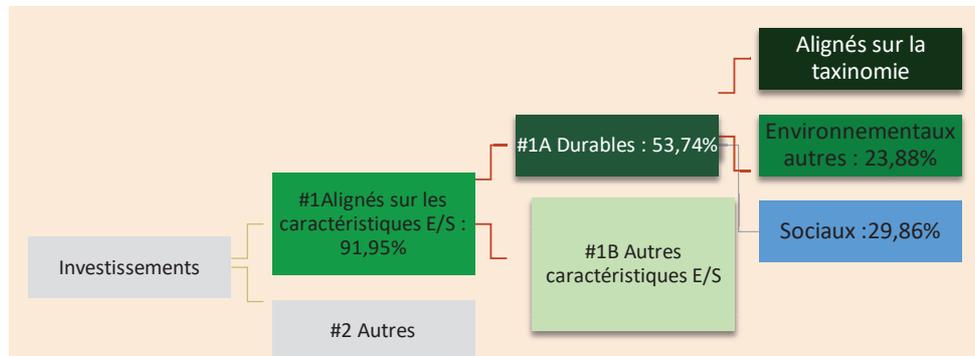
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

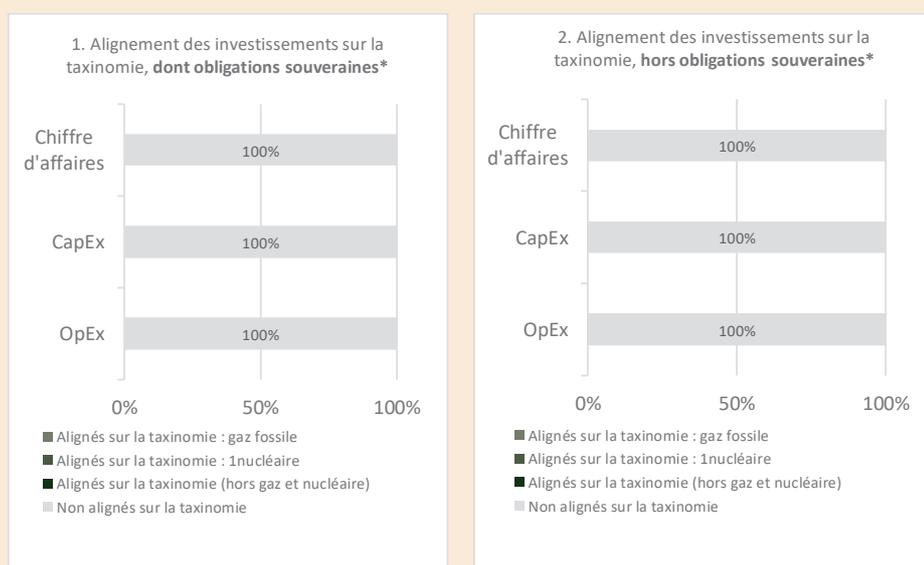
# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Oui :
  - Dans le gaz
  - fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

## ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

### ● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet.

### ● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 54930056U01ZDXUJ005

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

**Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?**

●● <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,56
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,41

89,80% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,45
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,40

79,20% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Sans objet.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*  
*Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	2,42	Etats-Unis
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1,58	Royaume-Uni
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	1,33	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1,28	Etats-Unis
AT&T Inc	Télécommunications	1,08	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	1,06	Italie
Porsche Automobil Holding SE	Véhicules	1,06	Allemagne
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,04	Espagne
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,03	Etats-Unis
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	0,91	France
Concentrix Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	0,90	Etats-Unis
Tapestry Inc	Textiles, vêtements et maroquinerie	0,87	Etats-Unis
Pfizer Investment Entreprises Pte Ltd	Sociétés financières et holdings	0,85	Singapour
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	0,82	Suisse
Virgin Money UK PLC	Services divers	0,80	Royaume-Uni

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

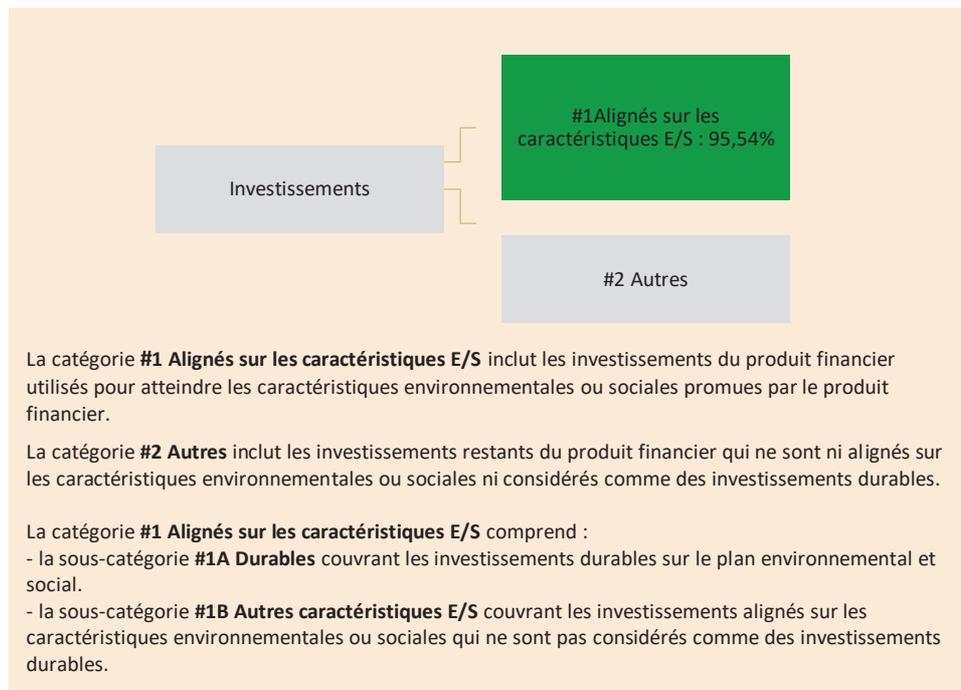
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## ● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

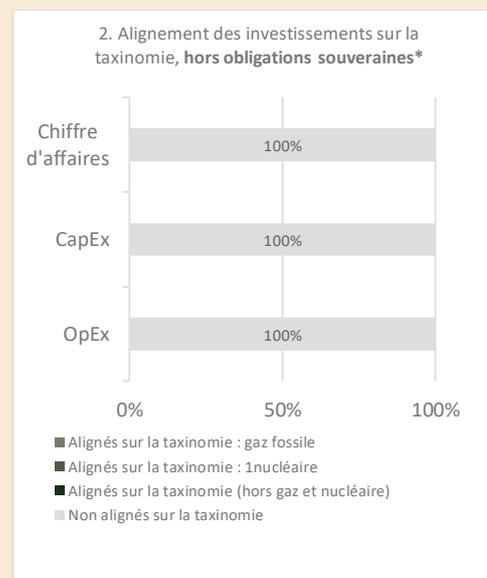
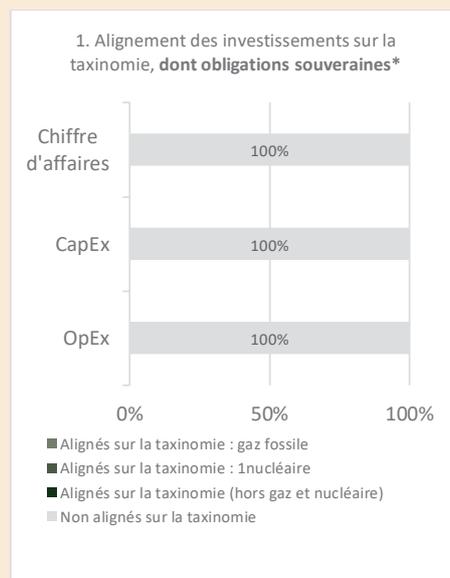
## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :  
 Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire  
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)

Identifiant d'entité juridique : 549300TWKUEFOMOSFB08

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

A partir de mai 2023, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,95
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,69
- 78,23% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,04
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,07

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à mai 2023, pour la caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,89
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,03
- 73,42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022 et jusqu'à mai 2023, pour la caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
- Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Sans objet.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	15,27	Nouvelle-Zélande
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	14,82	Etats-Unis
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	6,62	Royaume-Uni
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	5,70	Etats-Unis
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	2,55	France
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,11	Slovénie
Obligation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	1,98	Espagne
Emprunts d'Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	1,91	Mexique
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	1,80	Italie
Groupement Ginnie Mae II	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,58	Etats-Unis
Obligation souveraine de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	1,51	Allemagne
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1,43	Brésil
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,38	Etats-Unis
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	1,19	Italie
Banque de développement de Chine	Banques et établissements de crédit	1,06	Chine

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

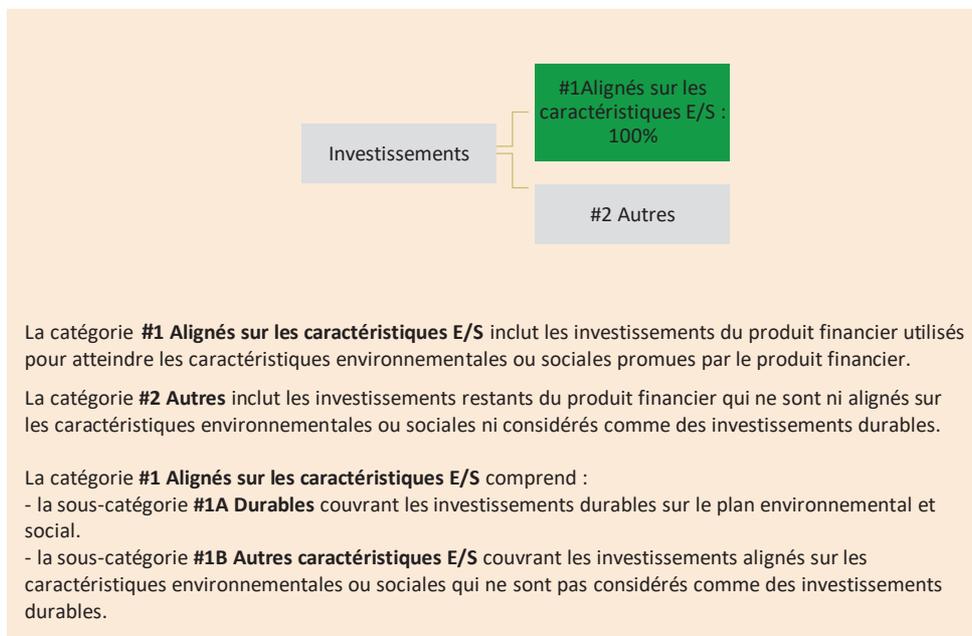
# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ● *Quelle était l'allocation des actifs ?*

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.

## ● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?**

Oui :

Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

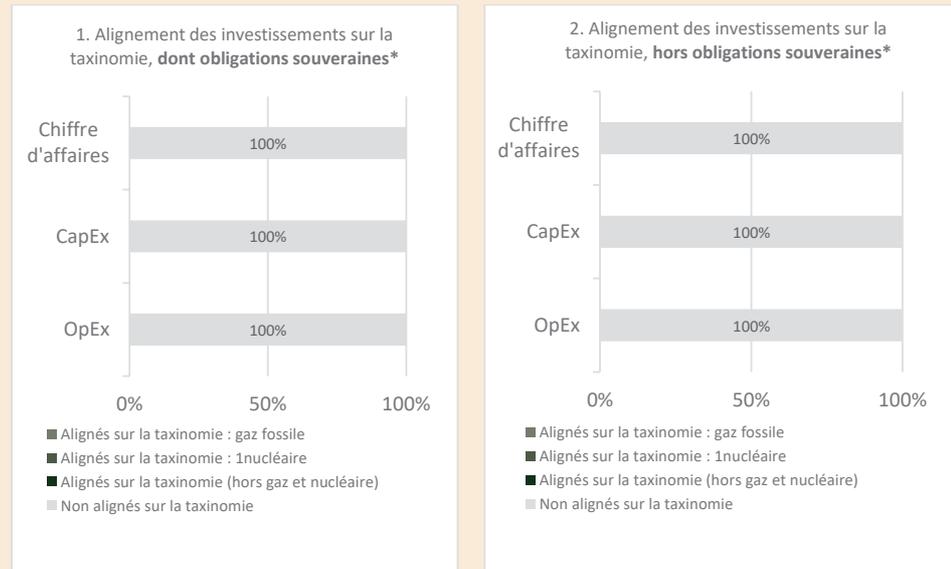
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)  
Identifiant d'entité juridique : 549300ABUHXUT50Z9P45

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes ont été promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence, caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,22
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,42
- 90,40% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Durant cette période de référence, caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,02
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00

Le pourcentage plus élevé d'actifs investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » s'explique par les participations du compartiment dans des titres russes soumis à des sanctions. Les titres russes ne peuvent être vendus en raison de sanctions imposées par l'OFAC (Office of Foreign Assets Control). Au moment de l'investissement, les émetteurs n'étaient pas frappés par les sanctions de l'OFAC et ne faisaient l'objet d'aucune « Controverse » identifiée dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS.

En dehors des titres russes soumis à des sanctions, le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est de 0%.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2022/2023, à partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,12
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 7,38
- 88,06% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Au cours de la période de référence 2022/2023, à partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

Sans objet.

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Sans objet.



**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation indexée sur l'inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	32,69	Etats-Unis
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts) indexés sur l'inflation	Pays et gouvernements centraux	9,63	Royaume-Uni
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	7,82	Nouvelle-Zélande
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	6,73	Italie
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	6,22	France
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	2,99	Espagne
Obligation du gouvernement japonais indexée sur l'IPC	Pays et gouvernements centraux	1,42	Japon
Obligation indexée sur l'inflation de la République fédérale d'Allemagne	Pays et gouvernements centraux	1,40	Allemagne
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement suédois	Pays et gouvernements centraux	1,23	Suède
Brazil Notas do Tesouro Nacional Series F	Pays et gouvernements centraux	1,12	Brésil
Obligation du gouvernement australien	Pays et gouvernements centraux	0,90	Australie
GS Mortgage Securities Trust 2017-FARM	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	0,69	Etats-Unis
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	0,65	Slovénie
Porsche Automobil Holding SE	Véhicules	0,65	Allemagne
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	Pays et gouvernements centraux	0,62	Brésil

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

**Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?**

Sans objet.

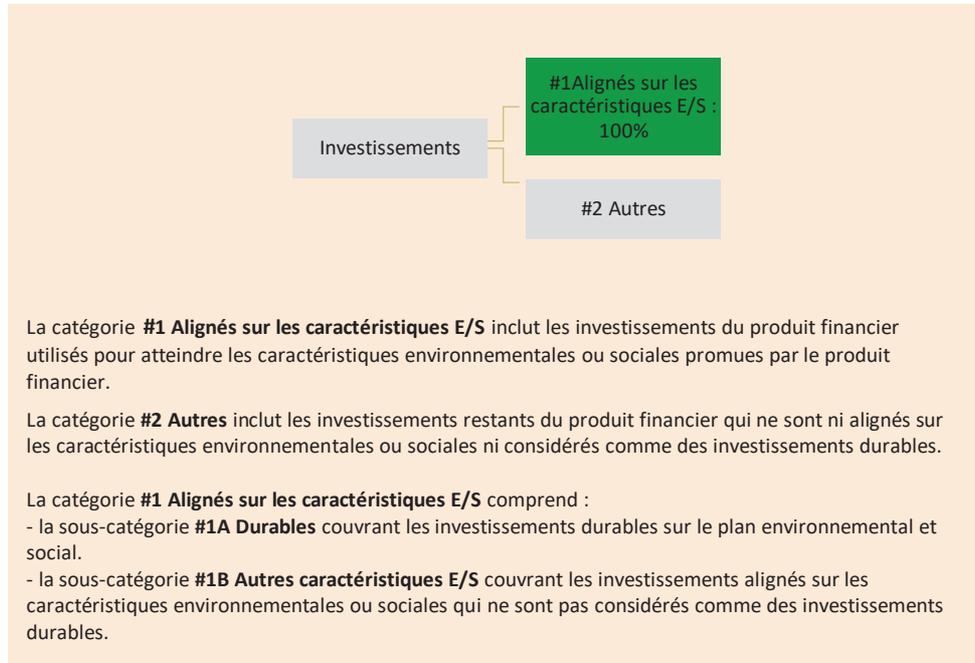
# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

Oui :

Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire

Non

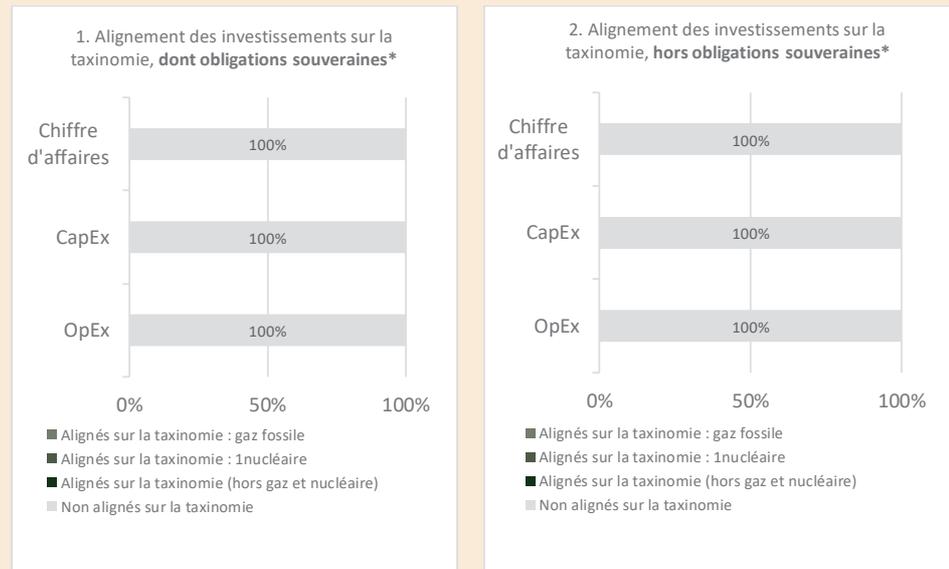
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Global SDG Corporates Sustainable (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 391200DD2LAPGC17ZD37

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Oui</b>	<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Non</b>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81,58% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

Depuis le 26 octobre 2022, la caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Investi au moins 80% de ses actifs dans le monde entier dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

(ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences) dont le produit est affecté à des projets environnementaux et sociaux autorisés.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

87,07% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence 2022/2023, à partir du 26 octobre 2022, 86,70% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## — — — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

— — — *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?*  
*Description détaillée :*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	6,52	Etats-Unis
European Investment Bank	Organismes supranationaux	3,51	Luxembourg
Obligation fédérale	Pays et gouvernements centraux	2,61	Allemagne
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1,23	France
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1,22	Etats-Unis
CSL Finance PLC	Services divers	1,18	Royaume-Uni
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	1,10	Etats-Unis
Sanofi SA	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,07	France
Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2	Sociétés financières et holdings	1,06	Australie
Apple Inc	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	1,05	Etats-Unis
Novo Nordisk Finance Netherlands BV	Sociétés financières et holdings	1,05	Danemark
Gilead Sciences Inc	Biotechnologie	1,04	Etats-Unis

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Societe Nationale SNCF SACA	Trafic et transport	1,04	France
UBS AG/London	Banques et établissements de crédit	1,01	Royaume-Uni
Bristol-Myers Squibb Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	0,93	Etats-Unis

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 81,58%.

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

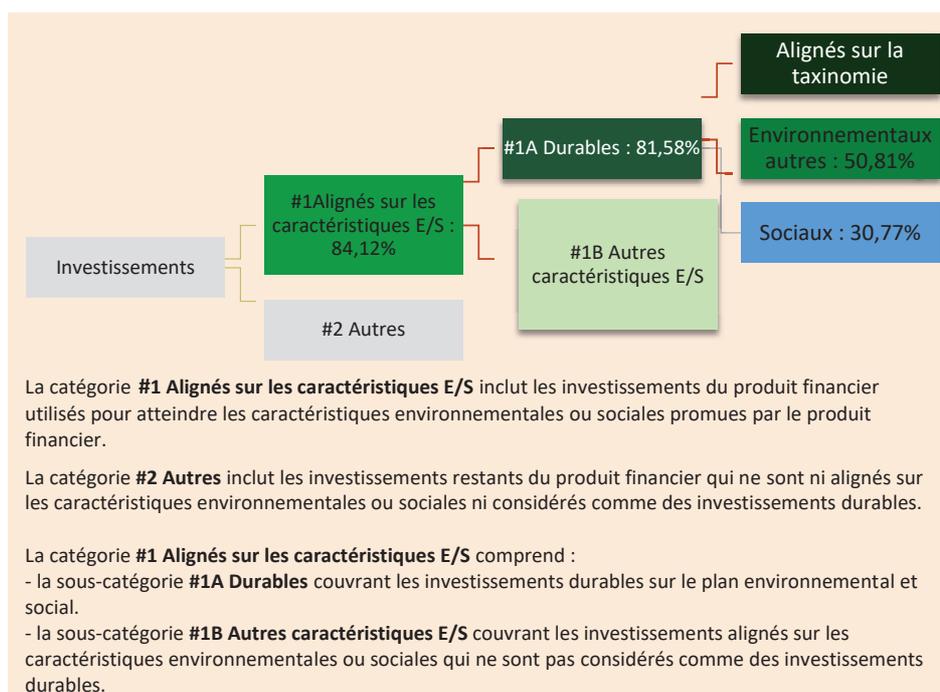
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

### Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

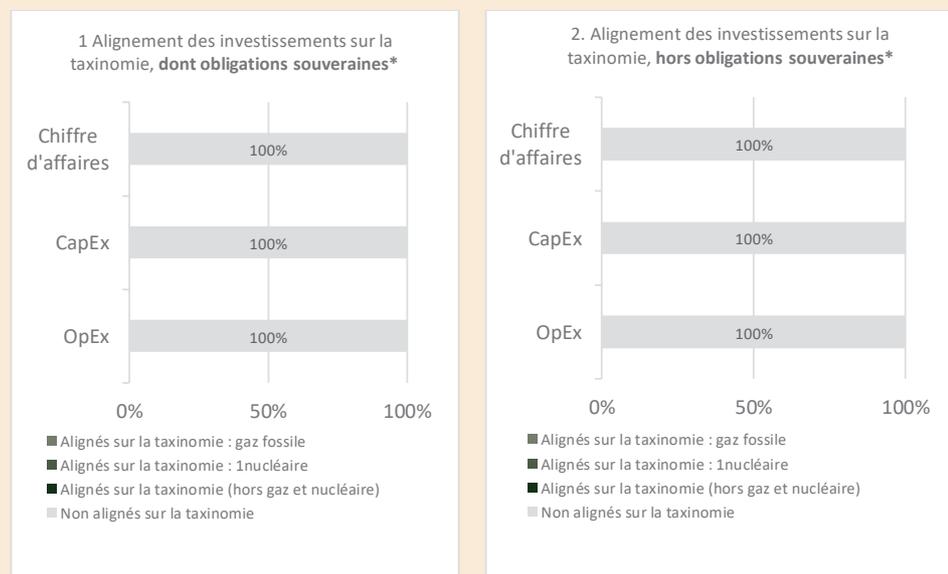
### Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :  
 Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire  
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe %.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***  
Sans objet.
- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***  
Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 5493001GWYOZAX6OFV90

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Il promouvait des <b>caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,79
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,60
- 81,38% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Caractéristique 2 :

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 1,59%
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 5,08%

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente, à partir du 12 octobre :

Caractéristique 1 :

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
  - Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,80
  - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,59
- 81,93% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Caractéristique 2 :

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
  - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%
  - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de « Controverses » : 0,00%

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

— **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Sans objet.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Sans objet.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	22,82	Etats-Unis
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	5,96	Italie
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	4,84	France
Emprunts d'Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	3,88	Royaume-Uni
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2,65	Slovénie
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	2,59	Nouvelle-Zélande
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	2,41	Etats-Unis
Obligation indexée sur l'inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	2,06	Nouvelle-Zélande
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1,32	Brésil
Obligation souveraine du Royaume de Belgique	Pays et gouvernements centraux	1,22	Belgique
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,10	Etats-Unis
Groupement Ginnie Mae II	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1,09	Etats-Unis
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	1,05	Suisse
Obligation à 10 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	0,95	Japon
Imperial Brands Finance PLC	Sociétés financières et holdings	0,82	Royaume-Uni

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

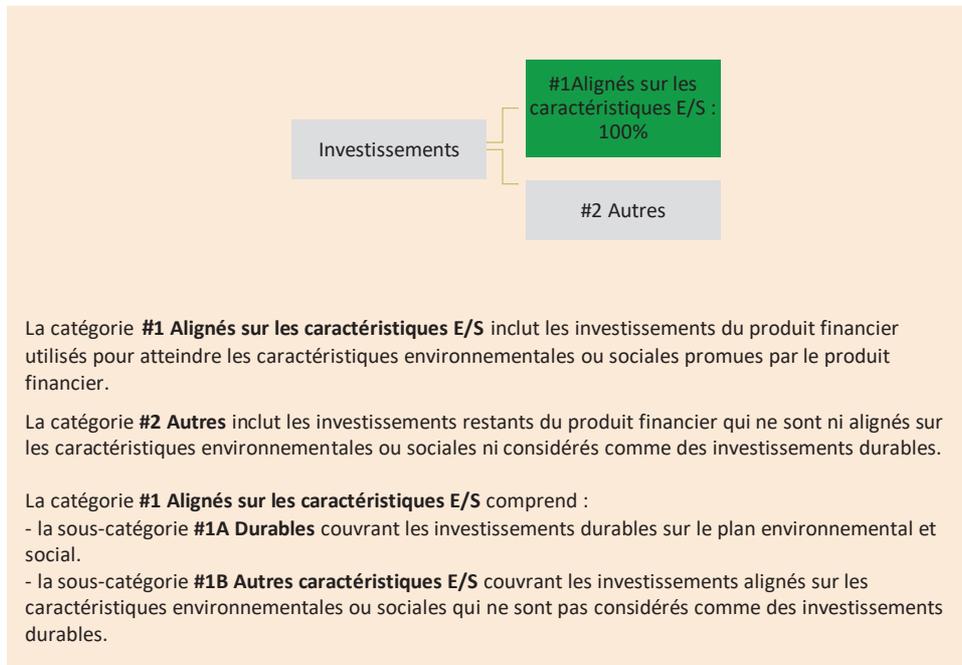
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## ● Quelle était l'allocation des actifs ?



\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire
- Non

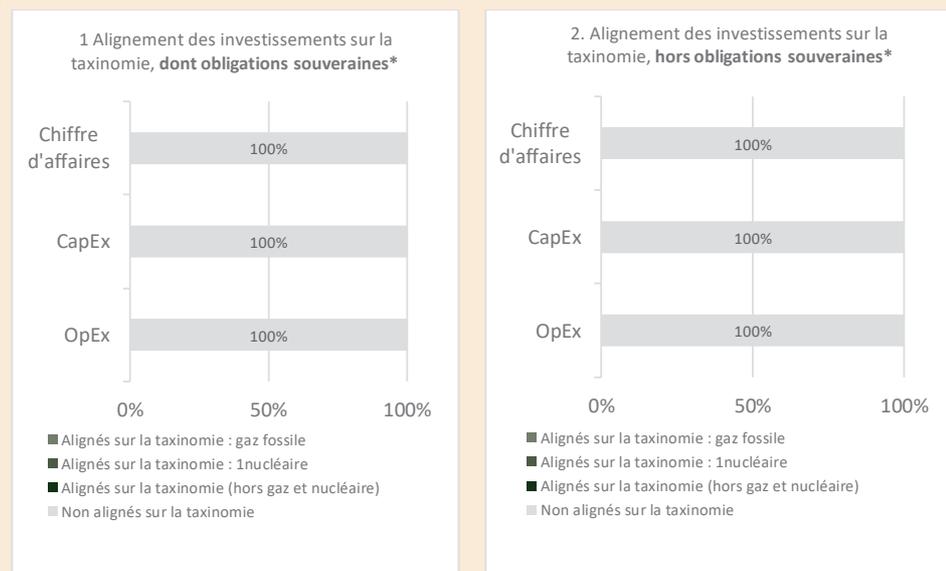
<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



**Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- ***En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)  
 Identifiant d'entité juridique : 549300QLRQHB53UP7078

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82,87% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

Investir au moins deux tiers de son actif dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables » dont le produit sert à financer des projets environnementaux et sociaux éligibles, dans des obligations « liées au

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

développement durable » qui comportent des indicateurs de performance relatifs aux questions environnementales, sociales et de gouvernance sur lesquelles les émetteurs se sont engagés, ainsi que dans des obligations d'émetteurs qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires d'activités contribuant à résoudre des problèmes environnementaux et sociaux.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, 90,37% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023, 88,69% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations « vertes », « sociales » ou « durables ».

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

## — **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	Institutions publiques sans but lucratif	3,71	France
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	3,56	Etats-Unis
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	3,29	Etats-Unis
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banques et établissements de crédit	1,99	Allemagne
Engie SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1,82	France
Obligation fédérale	Pays et gouvernements centraux	1,42	Allemagne
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1,33	Luxembourg
UBS AG/London	Banques et établissements de crédit	1,29	Royaume-Uni
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	1,29	Pays-Bas
Muenchner Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Assurances	1,26	Allemagne
Iberdrola International BV	Appareils et composants électriques	1,24	Pays-Bas
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	1,15	France
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,15	France
Union européenne	Organismes supranationaux	1,15	Belgique
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	Approvisionnement en énergie et en eau	1,14	Allemagne

\*Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

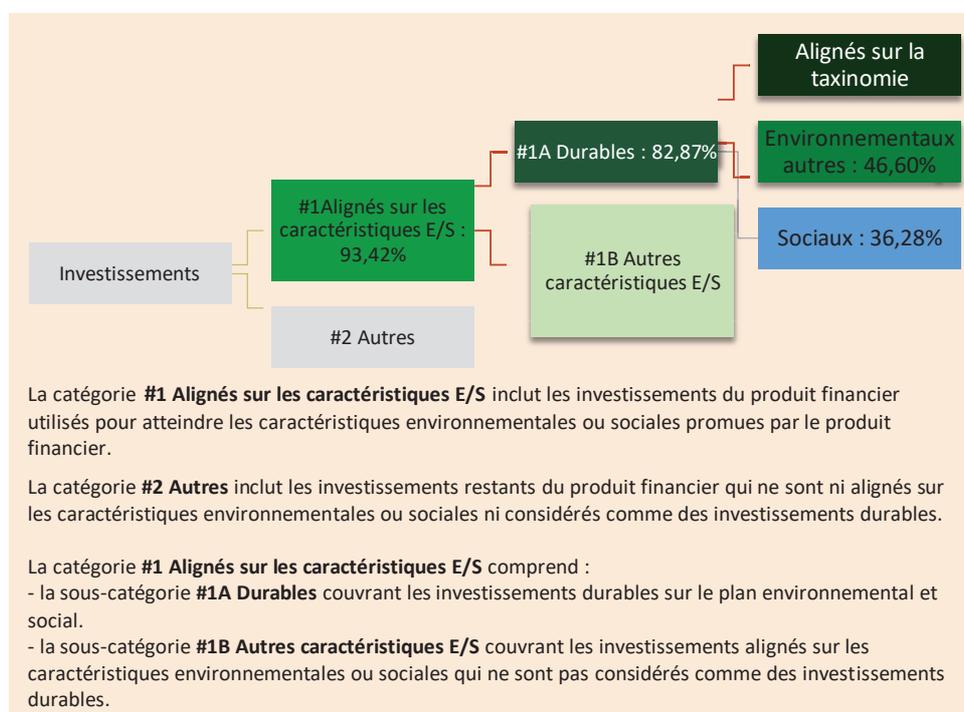
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 82,87%.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

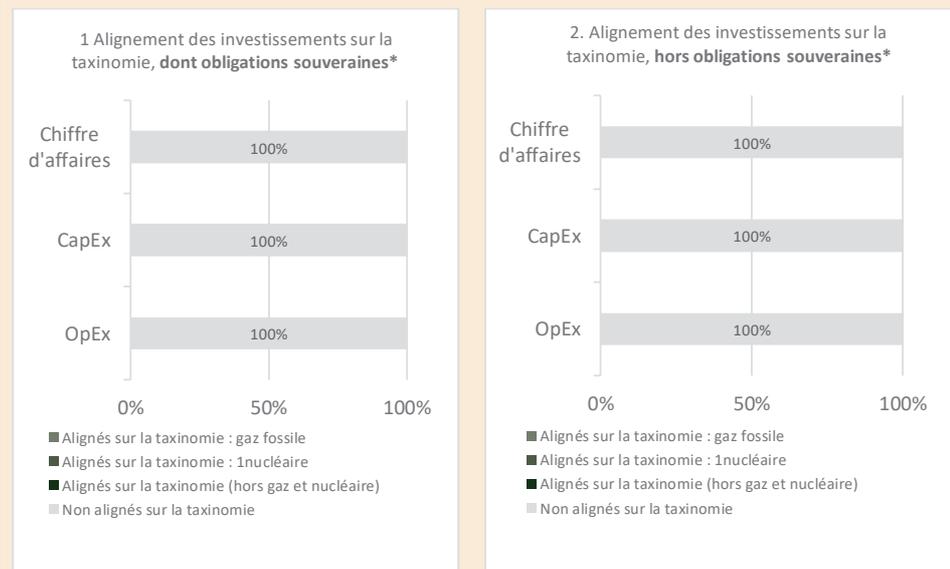
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
- Dans le gaz
  - fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Le compartiment, géré activement, utilise l'indice de référence ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged (ticker Bloomberg : Q5BL), conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence :

Indicateur	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)
UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)	93,42%	100%

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence :

Indicateur	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)
UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)	93,42%	100%

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV - Short Duration High Yield Sustainable (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 549300B9Y4PBRWQIEF74

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 32,56% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,14
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,98

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 191,31 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 280,84 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 5,18
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 4,98

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 86,74 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 106,72 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Service Properties Trust	Immobilier	3,39	Etats-Unis
CHS/Community Health Systems Inc	Soins de santé et services sociaux	3,34	Etats-Unis
Navient Corp	Banques et établissements de crédit	2,83	Etats-Unis
Xerox Holdings Corp	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipements de réseau	2,26	Etats-Unis
Deutsche Bank AG	Banques et établissements de crédit	2,18	Allemagne
Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp	Sociétés financières et holdings	2,07	Etats-Unis
American Airlines Inc/AAdvantage Loyalty IP Ltd	Trafic et transport	2,06	Etats-Unis
Nidda Healthcare Holding GmbH	Soins de santé et services sociaux	1,98	Allemagne
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	1,96	Etats-Unis
OneMain Finance Corp	Sociétés financières et holdings	1,57	Etats-Unis
TransDigm Inc	Aérospatiale	1,56	Etats-Unis
Beacon Roofing Supply Inc	Construction et matériaux	1,50	Etats-Unis
Ladder Capital Finance Holdings LLLP / Ladder Capital Finance Corp	Sociétés financières et holdings	1,50	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	1,43	Etats-Unis
Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc	Trafic et transport	1,41	Etats-Unis

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 32,56%.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

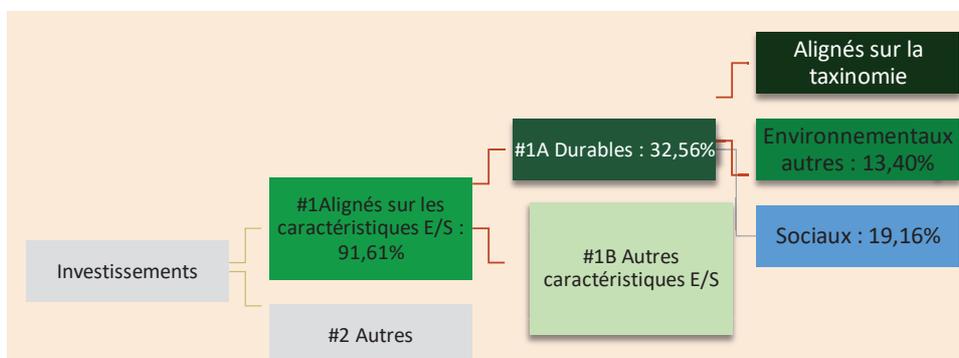
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

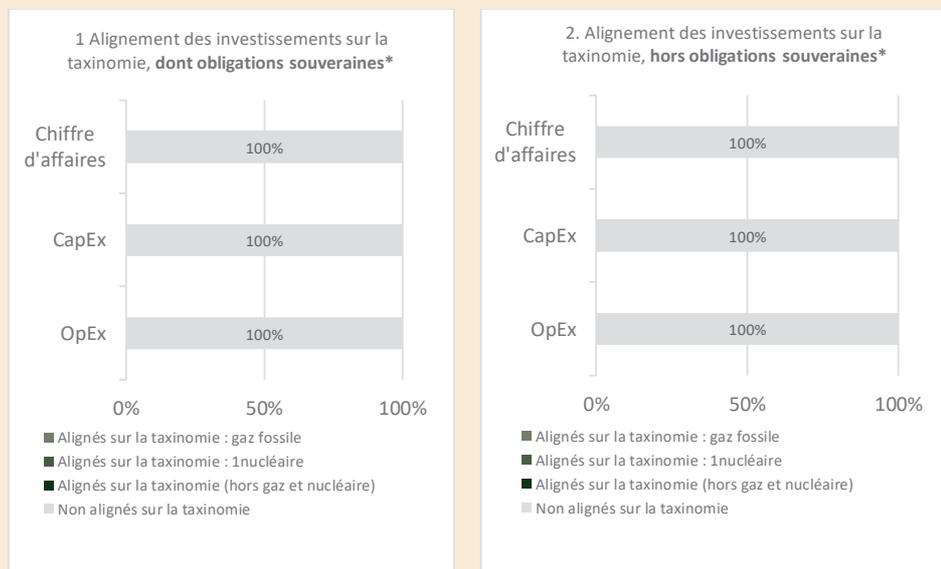
# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

- Oui :  
 Dans le gaz  fossile  Dans l'énergie nucléaire  
 Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

## ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

### ● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet.

### ● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

### ● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

### ● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)  
Identifiant d'entité juridique : 549300F3WN3OGRS1AJ03

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60,95% d'investissements durables</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="margin-left: 20px;"><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,14
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,89

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 53,47 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 89,19 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 7,17
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,91

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 81,34 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 108,32 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

### — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

### — **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

1.15. « Intensité de GES »

1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	3,31	France
UBS Group AG	Banques et établissements de crédit	2,77	Suisse
Banco Santander AG	Banques et établissements de crédit	2,70	Espagne
Cooperative Rabobank UA	Banques et établissements de crédit	2,46	Pays-Bas
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Banques et établissements de crédit	2,41	France
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	2,33	France
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	2,31	France
Mercedes-Benz International Finance BV	Véhicules	2,26	Pays-Bas
Deutsche Bank AG	Banques et établissements de crédit	2,11	Allemagne
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	2,09	Pays-Bas
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	2,06	Pays-Bas
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	1,95	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1,92	Etats-Unis
Eni SA	Pétrole	1,90	Italie
Orange SA	Télécommunications	1,80	France

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 60,95%.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

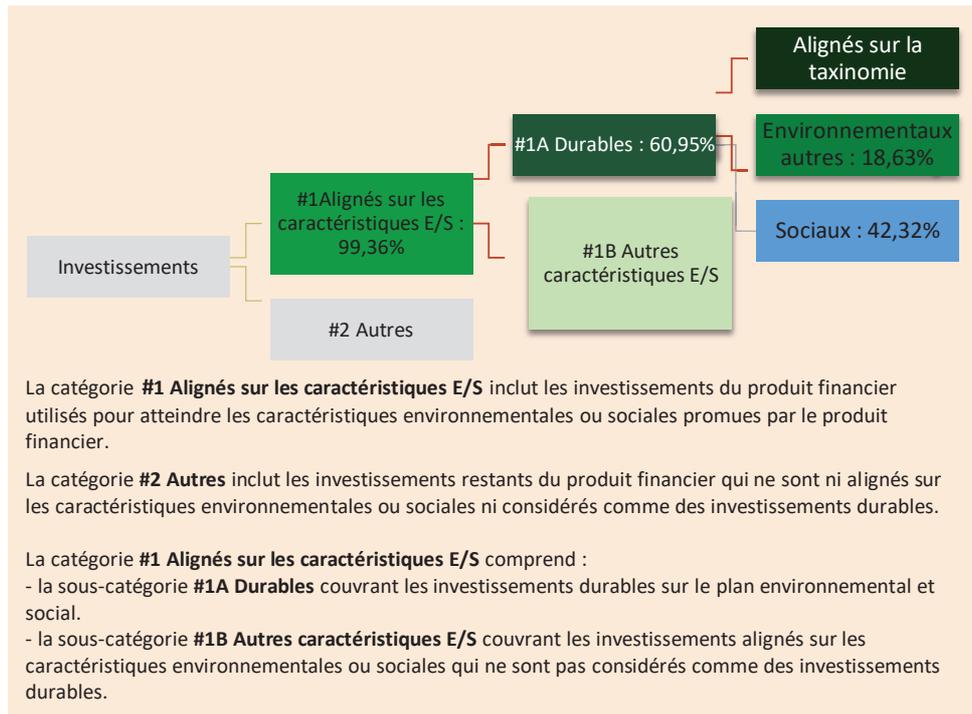
Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

■ Oui :

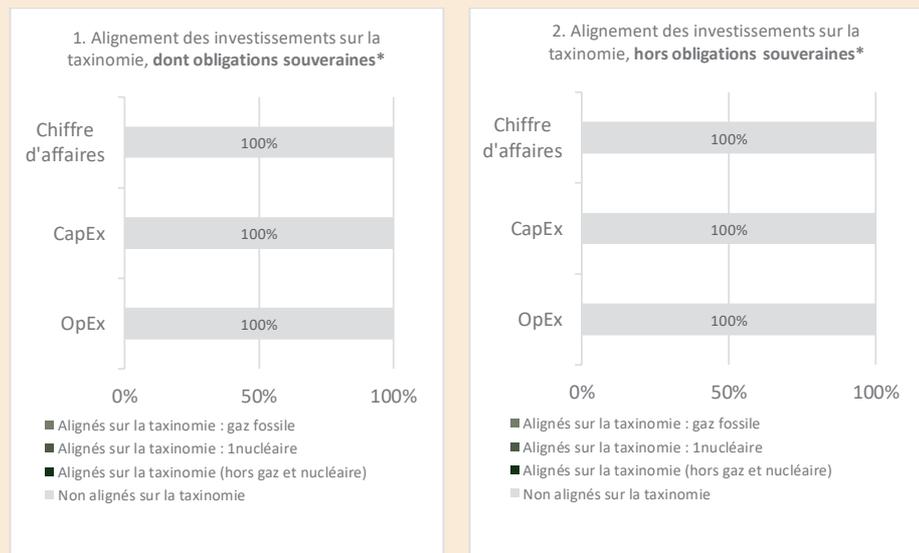
■ Dans le gaz ■ fossile ■ Dans l'énergie nucléaire

✘ Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 549300JCONCH4DVR5250

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53,31% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,83
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,28

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 62,75 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 138,36 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,94
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,26

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 88,69 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 166,47 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

### 1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

### 1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

### 1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

### 1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

### 1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

#### 1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

#### 1.15. « Intensité de GES »

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## 1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	2,71	Etats-Unis
Bank of America Corp.	Banques et établissements de crédit	2,15	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co.	Banques et établissements de crédit	2,13	Etats-Unis
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	2,10	France
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	2,06	Royaume-Uni
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,92	Royaume-Uni
Lloyds Banking Group PLC	Banques et établissements de crédit	1,69	Royaume-Uni
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1,61	France
UBS Lux Bond Fund – Euro High Yield EUR	Fonds d'investissement	1,40	Luxembourg
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banques et établissements de crédit	1,38	Espagne
Enel Finance International NV	Sociétés financières et holdings	1,25	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1,21	Etats-Unis
UBS Group AG	Sociétés financières et holdings	1,18	Singapour
Pfizer Investment Entreprises Pte Ltd	Sociétés financières et holdings	1,16	Etats-Unis
Microsoft Corp.	Internet, logiciels et services informatiques	1,16	Etats-Unis

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

### Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 53,31%.

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

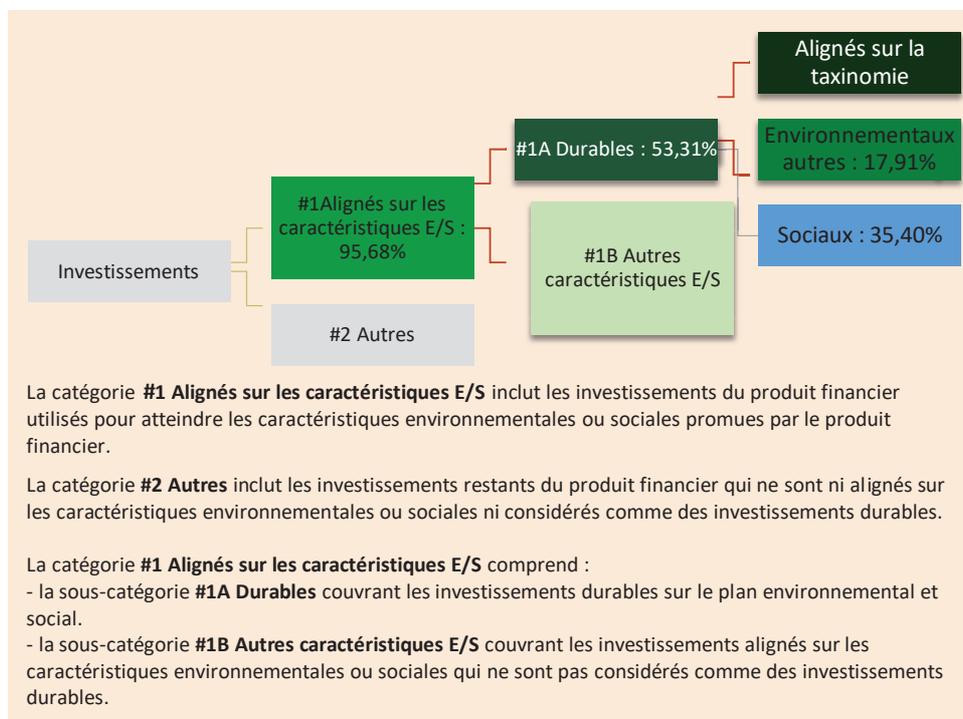
# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile**

comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Oui :

Dans le gaz

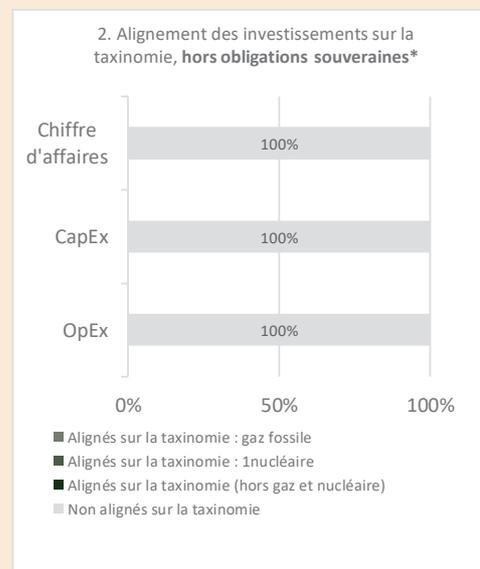
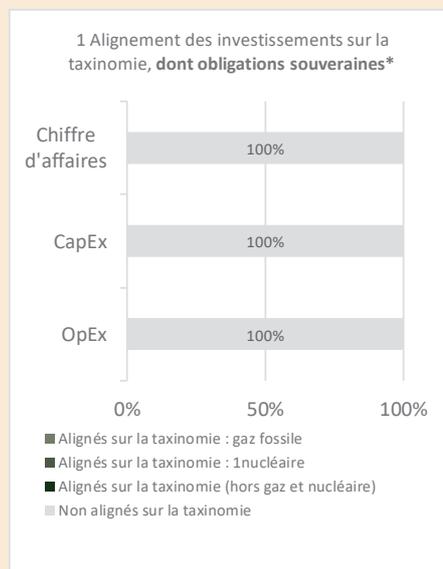
fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

## ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

### ● *En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?*

Sans objet.

### ● *Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?*

Sans objet.

### ● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?*

Sans objet.

### ● *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)

Identifiant d'entité juridique : WKG5L8WHJEBPPES0NJ68

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

**Oui**

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : \_\_\_%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social** : \_\_\_%

**Non**

Il promouvait **des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de \_\_\_% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

**Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?**

La caractéristique suivante est promue par le produit financier :

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,37
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,22

85,35% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,52
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,24

88,10% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Sans objet.

## ● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Sans objet.

— — **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Sans objet.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

— — — Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?  
Description détaillée :

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



**Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Sans objet.



**Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?**

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,41	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,73	Etats-Unis
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	2,60	Etats-Unis
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1,74	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,55	Etats-Unis
AbbVie Inc.	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,46	Etats-Unis
AT&T Inc	Télécommunications	1,39	Etats-Unis
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating	Appareils et composants électriques	1,30	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,15	Royaume-Uni
Comcast Corp	Conception graphique, édition et médias	1,13	Etats-Unis
Pfizer Investment Entreprises Pte Ltd	Sociétés financières et holdings	1,06	Singapour
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1,05	Espagne

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	1,04	Etats-Unis
Enact Holdings Inc	Sociétés financières et holdings	1,04	Etats-Unis
General Motors Financial Co Inc	Sociétés financières et holdings	1,04	Etats-Unis

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Sans objet.

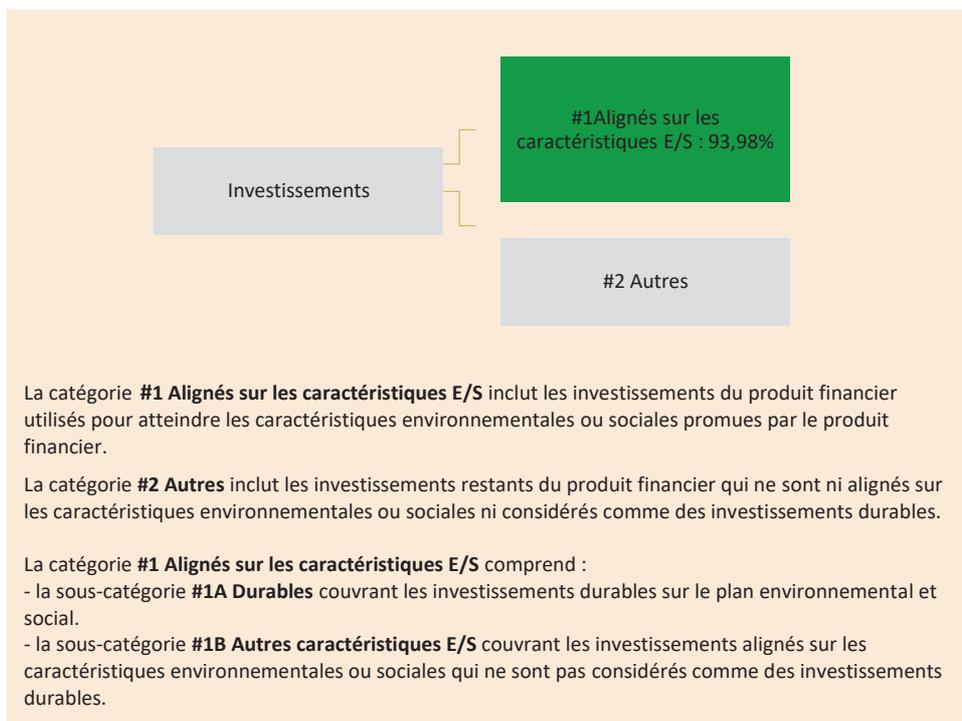
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

### ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veuillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

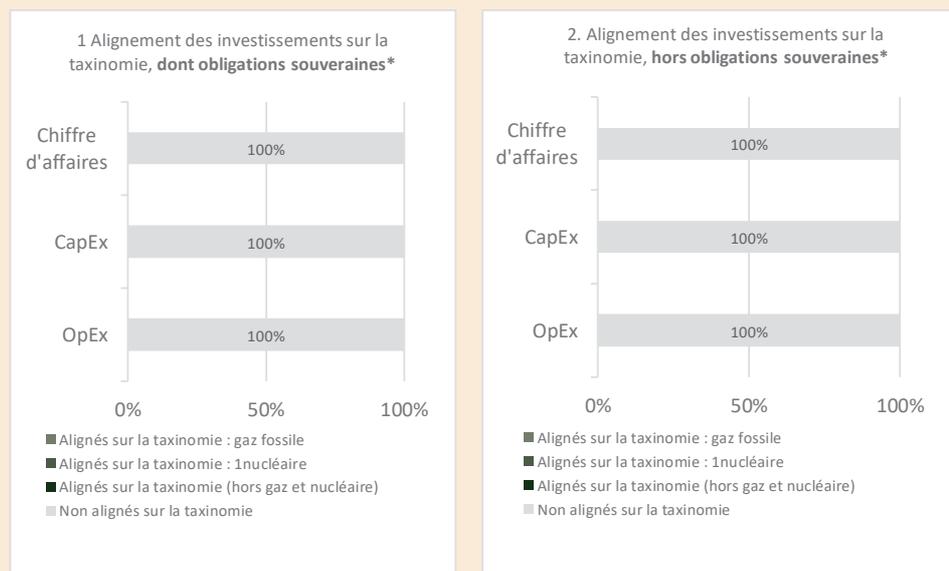
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
   
 Dans le gaz
   
 fossile
   
 Dans l'énergie nucléaire
   
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Sans objet.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?***

Sans objet.

- ***Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?***

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit : UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)  
 Identifiant d'entité juridique : 5493004V19YQWEMGY865

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : ___%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé <b>des investissements durables ayant un objectif social</b> : ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 48,43% d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b></p>



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier :

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question « Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ? » de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

## ● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Durant cette période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,37
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,22

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 149,72 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 197,95 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au cours de la période de référence précédente 2022/2023, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier : 6,39
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence : 6,24

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier : 164,70 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence : 206,29 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de dollars de chiffre d'affaires.

## ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

## ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

## ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du « Signal de risque ESG d'UBS ». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

## ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :***

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



## **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?**

Les principales incidences négatives (« PIN ») correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption. UBS prend en compte les indicateurs de PIN dans son processus de décision.

Actuellement, les indicateurs de PIN suivants sont pris en compte au travers des exclusions de l'univers d'investissement :

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## 1.4 « Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles » :

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de l'extraction de charbon thermique et de sa vente à des tiers ou de l'extraction de sables bitumineux sont exclues

- Les entreprises qui tirent plus d'un certain seuil de leur chiffre d'affaires (conformément à la Politique d'exclusion basée sur la durabilité d'UBS AM) de la production d'électricité à partir du charbon thermique sont exclues.

## 1.10 « Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales » :

- Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne prennent pas de mesures correctives crédibles, telles que déterminées par le Comité de stewardship (Stewardship Committee) d'UBS AM, sont exclues

## 1.14 « Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) » :

- UBS AM n'investit pas dans des entreprises exerçant une activité en lien avec les armes à sous-munitions, les mines antipersonnel ou les armes chimiques et biologiques, ni dans des entreprises qui ne respectent pas le Traité sur la non-prolifération des armes nucléaires. UBS AM considère qu'une entreprise exerce une activité en lien avec des armes controversées si celle-ci participe au développement, à la production, au stockage, à la maintenance ou au transport d'armes controversées, ou si elle est actionnaire majoritaire (participation de plus de 50%) d'une telle entreprise.

Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

L'indicateur de PIN suivant est pris en considération en vertu des caractéristiques promues :

## 1.3 « Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements »

- Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une faible intensité carbone de type 1 et 2, soit en termes absolus ou relativement à un indice de référence

Afin d'évaluer le respect du principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », nous prenons en considération certains indicateurs relatifs aux principales incidences négatives en fonction de leur disponibilité et de leur pertinence. Ces indicateurs sont combinés en un signal basé sur des seuils individuels définis pour chaque indicateur. Si un indicateur n'atteint pas le seuil requis, l'investissement ne respecte pas le critère consistant à « ne pas causer de préjudice important ». Les indicateurs de PIN suivants sont également intégrés à ce signal :

## 1.7 « Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité »

## 1.13 « Mixité au sein des organes de gouvernance »

## 1.15. « Intensité de GES »

## 1.16. « Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales »

Des informations relatives à la prise en compte des PIN sur les facteurs de durabilité figurent également dans le rapport annuel du compartiment.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.*



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	3,66	Etats-Unis
Morgan Stanley	Sociétés financières et holdings	3,40	Etats-Unis
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2,86	Etats-Unis
Citigroup Inc.	Banques et établissements de crédit	2,31	Etats-Unis
General Motors Financial Co Inc	Sociétés financières et holdings	2,14	Etats-Unis
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1,72	Etats-Unis
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1,67	Royaume-Uni
Truist Bank	Sociétés financières et holdings	1,21	Etats-Unis
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	Sociétés financières et holdings	1,11	Irlande
NatWest Group PLC	Banques et établissements de crédit	1,10	Royaume-Uni
US Bancorp	Banques et établissements de crédit	1,08	Etats-Unis
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et holdings	0,98	Etats-Unis
Pacific Gas and Electric Co	Approvisionnement en énergie et en eau	0,95	Etats-Unis
Bank of Montreal	Banques et établissements de crédit	0,93	Canada
Westpac Banking Corp	Banques et établissements de crédit	0,88	Australie

\*Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis dans le système de production

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31.05.2024



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 48,43%.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## ● Quelle était l'allocation des actifs ?

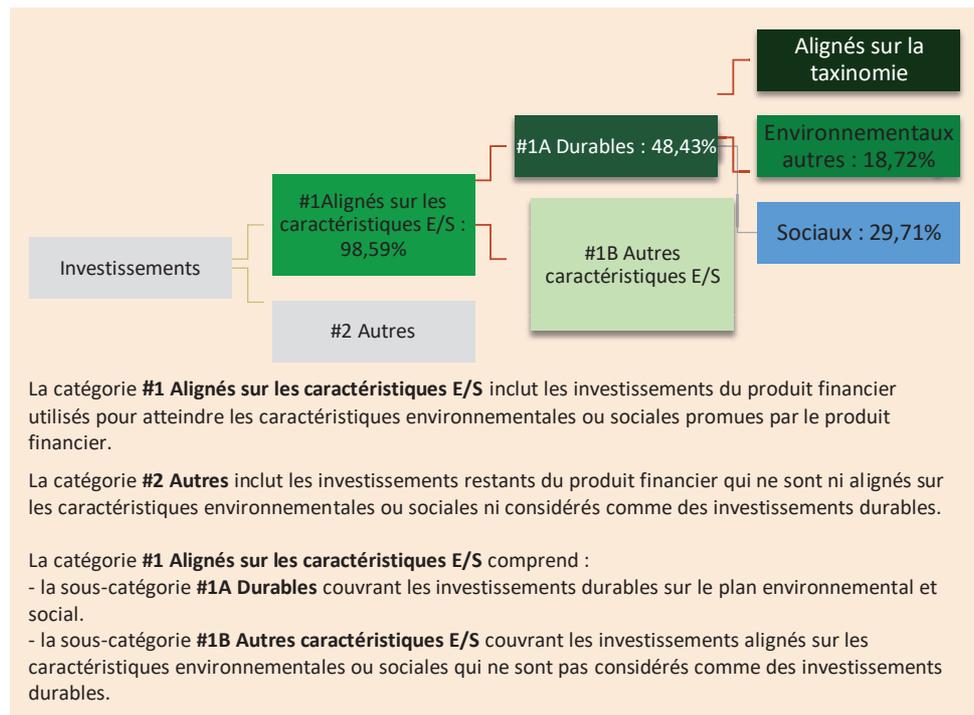
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir : 31.05.2024.

L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

\* Les éventuelles différences mineures avec « l'Etat du portefeuille-titres » sont dues aux arrondis et aux différences d'évaluation dans les systèmes de production.

## ● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Veillez vous reporter à la section « Structure du portefeuille-titres » du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie (« Investissements alignés sur la taxinomie »). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

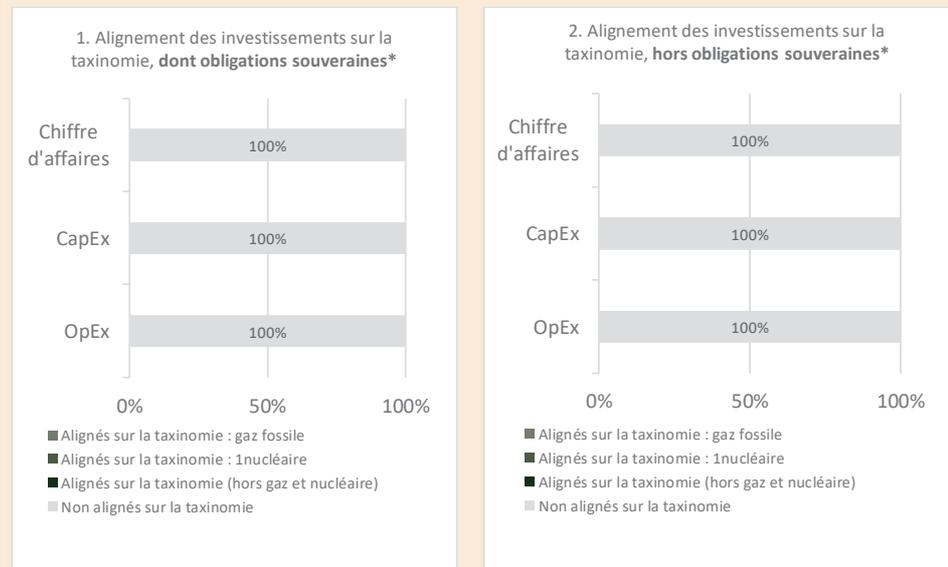
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

## ● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>1</sup> ?

- Oui :
  - Dans le gaz
  - fossile
  - Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

## ● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

## ● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



## Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social du produit financier est indiquée dans la section consacrée à l'allocation d'actifs de cette annexe.



## Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

La catégorie « #2 Autres » comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



## Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promeut.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

### ● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Sans objet.

### ● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Sans objet.

### ● Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- *Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?*

Sans objet.

 Follow us on LinkedIn

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

