

Rapport annuel 2020/2021

Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)

R.C.S. Luxembourg N° B 56 385

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

UBS (Lux) Bond SICAV
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)
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 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)*
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Sommaire	Page	ISIN
Gestion et administration	7	
Caractéristiques de la Société	9	
Rapport d'audit	16	
UBS (Lux) Bond SICAV	19	
UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	21	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
UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	28	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
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	35	I-B-dist LU2185882045 K-1-acc LU2156499548 K-1-dist LU2156499621 P-acc LU2156499035 P-dist LU2156499118 Q-acc LU2156499209 Q-dist LU2156499464
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	43	K-1-acc LU2156500220 P-acc LU2156499894 P-dist LU2156499977 Q-acc LU2156500063 Q-dist LU2156500147
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	50	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 (CHF hedged) I-B-acc LU2240824107 (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 (EUR hedged) K-X-mdist LU1957417865 P-acc LU0626906662 (CHF hedged) P-acc LU0626907470 (EUR hedged) P-acc LU0626907397 P-dist LU0725271786 P-mdist LU0626906746 (AUD hedged) P-mdist LU2199720918 (HKD) P-mdist LU2184895089 (SGD hedged) P-mdist LU0626907124 (ZAR hedged) P-mdist LU2185891624 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
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	66	U-X-acc	LU0626906829
		I-B-acc	LU1377678567
		U-X-acc	LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	72	(EUR) I-A1-acc	LU2257620158
		I-A2-acc	LU1991149219
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU2219379372
		(GBP hedged) I-A2-acc	LU2219379026
		(USD hedged) I-A2-acc	LU2219379299
		I-A3-acc	LU2191834618
		(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 hedged) I-A3-dist	LU2230738911
		(USD hedged) I-A3-dist	LU2230738838
		(EUR) I-A3-qdist	LU2230637725
		I-B-acc	LU1698195721
		(GBP hedged) I-B-acc	LU2163079093
		(USD) I-B-acc	LU2166137674
		(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
		(GBP hedged) Q-acc	LU2165877072
		(USD) Q-acc	LU1717043753
		U-X-acc	LU1698195994
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734446
		(USD) U-X-acc	LU2272237582
		(USD hedged) U-X-acc	LU2008202314
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	83	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
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	94	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) K-X-mdist	LU1957417782
		(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
		P-acc	LU0896022034

		(CHF hedged) P-acc	LU0896022380
		(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
		P-dist	LU0896022117
		(CHF hedged) P-dist	LU0896022463
		(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
		Q-acc	LU1240772738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240772225
		Q-dist	LU1240772811
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240772498
		U-X-acc	LU0896021903
UBS (Lux) Bond SICAV			
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	105	I-A1-acc	LU1390335583
		I-B-acc	LU1881004227
		I-X-acc	LU1131112325
		K-1-acc	LU0775388019
		P-acc	LU0775387714
		(EUR hedged) P-acc	LU2064626802
		P-dist	LU0775387805
		(EUR hedged) P-dist	LU2064626984
		P-mdist	LU0775387987
		Q-acc	LU1240772902
		(EUR hedged) Q-acc	LU2064627016
		(EUR hedged) Q-dist	LU2064627107
		U-X-acc	LU0775388282
		U-X-UKdist-mdist	LU1957417519
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	118	K-1-acc	LU1562322385
		K-1-dist	LU1562322468
		K-1-qdist	LU1562322542
		K-X-acc	LU1586331834
		P-acc	LU1562321817
		P-dist	LU1562321908
		P-qdist	LU1562322039
		Q-acc	LU1562322112
		Q-dist	LU1562322203
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)*	124	F-acc	LU0981420374
		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
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)	131	P-qdist	LU2100412902
		(HKD) P-qdist	LU2100413033
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	136	I-X-acc	LU1776430768
		K-1-acc	LU1679116258
		K-1-mdist	LU1692484782
		(HKD) K-1-mdist	LU1692484865
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
		P-acc	LU1679112000
		(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
		(EUR hedged) P-acc	LU1679113404
		(GBP hedged) P-acc	LU1685801778
		P-dist	LU1679112349
		(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
		(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
		P-mdist	LU1679116506
		(HKD) P-mdist	LU1692484949
		Q-acc	LU1679112851
		(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
		(GBP hedged) Q-acc	LU1685808278
		Q-dist	LU1679113156
		(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
		(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
		(GBP hedged) Q-dist	LU1685817428
		Q-mdist	LU1891428382
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	147	U-X-UKdist-mdist	LU1839734529
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
		I-A2-acc	LU0390870227
		I-A3-acc	LU2203993972
		I-B-acc	LU0390870730
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253
		(EUR hedged) I-B-acc	LU2198570983
		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
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766
		U-X-dist	LU0390871035

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	161	(EUR hedged) F-acc	LU1287054065		
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650		
		I-A2-acc	LU2189802106		
		(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		
		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		
		Q-acc	LU1240774783		
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601		
		Q-dist	LU1240774866		
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510		
		(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307		
		UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	180	(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267				
I-A2-acc	LU0455552322				
I-A3-acc	LU0455552678				
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697				
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790				
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853				
(EUR hedged) I-X-acc	LU2069292600				
(EUR hedged) K-1-acc	LU0455557396				
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				
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	193			F-acc	LU2254328995
				(CAD hedged) F-acc	LU2254328565
				I-A1-acc	LU2254329027
				(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254329704
				I-A3-acc	LU2254329290
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2254329886		
		I-X-acc	LU2254329456		
		(EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865		
		I-X-UKdist	LU2254329373		
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0719382987		
		P-acc	LU0659916679		
		(AUD hedged) P-acc	LU1991167542		
		(CAD hedged) P-acc	LU2254328649		
		(CHF hedged) P-acc	LU0726085425		
		(EUR hedged) P-acc	LU0706127809		
		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				
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	207	(CHF hedged) I-X-acc	LU2045897803		
		(EUR hedged) N-acc	LU1706618268		
		P-acc	LU1706617708		
		(EUR hedged) P-acc	LU1706618003		
		P-mdist	LU1706617963		
		Q-acc	LU1706617880		
		(EUR hedged) Q-acc	LU1706618185		
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	214	U-X-acc	LU2028847254		
		(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
		(EUR hedged) K-1-acc	LU0599212312
		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
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	226	F-acc	LU0396349291
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
		(USD hedged) F-acc	LU1382376132
		I-A1-acc	LU0396349614
		I-A3-acc	LU0396350117
		I-B-acc	LU0396350380
		(USD hedged) I-B-acc	LU2249632626
		I-B-dist	LU2191343800
		I-X-acc	LU0396350547
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
		(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
		(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245469
		P-acc	LU0151774626
		Q-acc	LU0396349457
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	233	F-acc	LU0396352246
		(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
		(EUR hedged) F-acc	LU1717044058
		I-A1-acc	LU0849031678
		I-A2-acc	LU0838529096
		I-B-acc	LU0396353483
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
		I-X-acc	LU0396353640
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292
		(EUR hedged) I-X-UKdist	LU1885553575
		(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245626
		K-B-mdist	LU2204822436
		(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204822865
		K-X-acc	LU1564462387
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
		P-acc	LU0151774972
		Q-acc	LU0396352592
		U-X-acc	LU0396353996
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734792
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	244	F-acc	LU0396366626
		I-A1-acc	LU0396367277
		I-A3-acc	LU0396367608
		I-B-acc	LU0396367863
		I-B-dist	LU2249863197
		(EUR hedged) I-B-dist	LU0876650895
		I-X-acc	LU0396368085
		P-acc	LU0172069584
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
		P-mdist	LU0849272793
		Q-acc	LU0396366972
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
		U-X-acc	LU0396368242
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	253	F-acc	LU0396369489
		I-A1-acc	LU0396369992
		I-A2-mdist	LU0862612198
		I-B-acc	LU0396370651
		(CHF hedged) I-B-acc	LU2219379455
		(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
		(ZAR hedged) P-mdist	LU2185883449
		Q-6%-mdist	LU1240777455
		Q-acc	LU0396369646
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
		(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	268	Q-mdist	LU1240777539
		U-X-acc	LU0396371030
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734875
		F-acc	LU1611257095
		U-X-acc	LU1469614280
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
		(EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806
Notes aux états financiers (Annexe)	277		
Informations non auditées	303		

Restrictions de vente

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

Distribution en Allemagne

Les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV
– Asian Investment Grade Bonds (USD)
– Fixed Maturity Series 1 (USD)
ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.

Adresse Internet

www.ubs.com/funds

Gestion et administration

Siège social

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

Conseil d'administration

Thomas Portmann, Président
(jusqu'au 26 février 2021)
Managing Director, UBS Fund Management
(Switzerland) AG, Bâle, Suisse

Robert Süttinger, Président
(depuis le 26 février 2021)
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Thomas Rose, Membre
Managing Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Tobias Meyer, Membre (jusqu'au 26 février 2021)
Executive Director, UBS Asset Management
Switzerland AG, Zurich, Suisse

Francesca Guagnini (depuis le 26 février 2021)
Managing Director, UBS Asset Management
Londres, Grande Bretagne

Raphael Schmidt-Richter (depuis le 26 février 2021)
Executive Director, UBS Asset Management
(Deutschland) GmbH
Francfort-sur-le Main, Allemagne

Société de gestion

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

Depuis le 1 avril 2021 la Société de gestion agit en tant qu'Agent domiciliataire du fonds.

Gestionnaire de portefeuille

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

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

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

UBS (Lux) Bond SICAV
– *2023 (USD)*
– *2024 (USD)*
– *2025 I (EUR)*
– *2025 I (USD)*
– *Emerging Economies Corporates (USD)*
– *Emerging Economies Local Currency Bond (USD)*
– *Emerging Markets Bonds 2021 (USD)*
– *Floating Rate Income (USD)*
– *Multi Income (USD)*
– *Short Duration High Yield Sustainable (USD)*
– *USD Corporates (USD)*
– *USD High Yield (USD)*
– *USD Investment Grade Corporates (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc.
Chicago, USA

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

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Asian High Yield (USD)*
– *Asian Investment Grade Bonds (USD)*
– *Fixed Maturity Series 1 (USD)*
UBS Asset Management (Singapore) Ltd.
Singapour

UBS (Lux) Bond SICAV
– *China Fixed Income (RMB)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
Hong Kong

Investment Advisor

Pour le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR), UBS Asset Management (Hong Kong) Limited agit en qualité de Conseiller en investissement («Investment Advisor»).

Dépositaire et Agent payeur central

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

Agent administratif

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

Jusqu'au 31 mars 2021, l'Agent administratif agissait en tant qu'Agent domiciliataire du fonds.

Réviser 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
Aeschenplatz 6, CH-4052 Bâle

Agents payeurs

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

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

Distribution en Allemagne

Agent payeur et d'information

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

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

Aucune notification de commercialisation n'a été déposée auprès de l'Autorité fédérale de supervision financière pour le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD), ce qui explique que les actions de celui-ci ne peuvent pas être distribuées au public en République fédérale d'Allemagne.

Distribution au Liechtenstein

Agent payeur

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Distribution à Hong Kong

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

UBS (Lux) Bond SICAV

- 2023 (USD)
- 2024 (USD)
- 2025 I (EUR)
- 2025 I (USD)
- Asian Investment Grade Bonds (USD)
- Convert Global (EUR)
- Emerging Economies Corporates (USD)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD)
- EUR Corporates Sustainable (EUR)*
- Fixed Maturity Series 1 (USD)
- Floating Rate Income (USD)
- Global Corporates (USD)
- Global Dynamic (USD)
- Global Inflation-linked (USD)
- Global Short Term Flexible (USD)
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)
- Short Term EUR Corporates (EUR)
- Short Term USD Corporates (USD)
- USD Corporates (USD)
- USD Investment Grade Corporates (USD)

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

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

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

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

Caractéristiques de la Société

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2021 :

UBS (Lux) Bond SICAV	Monnaie de compte des compartiments
- 2023 (USD)	USD
- 2024 (USD)	USD
- 2025 I (EUR)	EUR
- 2025 I (USD)	USD
- Asian High Yield (USD)	USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	USD
- China Fixed Income (RMB)	CNY
- Convert Global (EUR)	EUR
- Emerging Economies Corporates (USD)	USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	USD
- EUR Corporates Sustainable (EUR)*	EUR
- Fixed Maturity Series 1 (USD)	USD
- Floating Rate Income (USD)	USD
- Global Corporates (USD)	USD
- Global Dynamic (USD)	USD
- Global Inflation-linked (USD)	USD
- Global Short Term Flexible (USD)	USD
- Multi Income (USD)	USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	USD
- Short Term EUR Corporates (EUR)	EUR
- Short Term USD Corporates (USD)	USD
- USD Corporates (USD)	USD
- USD High Yield (USD)	USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	USD

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

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.

«A»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «A» sont proposées à tous les investisseurs. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 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. 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 0.1. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 5 millions AUD, 20 millions BRL, 5 millions CAD, 5 millions CHF, 100 millions CZK, 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 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;
- (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, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

«I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. 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;
- (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, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placements collectifs d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100'000'000 CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

«I-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010, telle que modifiée, ayant conclu un contrat écrit avec UBS 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 le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB), qui investit principalement en titres chinois à revenu fixe libellés en RMB onshore. Le mouvement transfrontalier entre RMB offshore et onshore, dû à des souscriptions et des rachats de catégories RMB, n'entraîne aucun changement de devise. Le montant en RMB n'est pas affecté par l'opération dès lors que RMB offshore et onshore désignent la même devise.

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

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

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent prendre en considération le fait qu'il n'existe aucune disposition réglementaire explicite quant à l'établissement prudentiel de rapports et à la présentation des comptes des fonds pour le RMB. Il faut également tenir compte du fait que le RMB offs-

hore et le RMB onshore ont des taux de change différents par rapport à d'autres devises. La valeur du RMB offshore se distingue dans certaines circonstances fortement de celle du RMB onshore en raison de certains facteurs parmi lesquels les mesures de contrôle des changes et les restrictions en matière de rapatriement qui sont déterminées par le gouvernement de la RPC en temps voulu ainsi qu'en raison d'autres facteurs externes du marché. Une dépréciation du RMB pourrait se répercuter de manière négative sur la valeur des placements des investisseurs dans les catégories libellées en RMB si cette valeur est exprimée dans une autre devise. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en décollant du RMB dans leur monnaie cible.

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

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-qdist» peuvent donner droit à des distributions trimestrielles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital (cela peut notamment comprendre des variations nettes réalisées et non réalisées de la valeur nette d'inventaire). La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente 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).

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

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

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

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

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

Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) Bond SICAV

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) Bond SICAV (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2021, 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 2021;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 24 septembre 2021

Alain Maechling

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

UBS (Lux) Bond SICAV

Etat combiné des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	25 083 751 618.75
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	729 208 528.38
Total portefeuille-titres (note 1)	25 812 960 147.13
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 093 598 137.63*
Autres liquidités (marges)	37 200 189.57
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	167 738 728.28
A recevoir sur souscriptions	142 266 407.01
Intérêts à recevoir sur titres	239 811 807.81
Intérêts à recevoir sur liquidités	39 597.45
A recevoir sur dividendes	793 079.59
Autres créances	5 948 619.21
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	3 202 368.34
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	75 312 082.38
Bénéfice non réalisé(e) sur swaps (note 1)	4 322 955.32
Total Actif	27 583 194 119.72
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-632 828.02
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-33 160 290.12
Perte non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-3 210 903.75
Crédit en compte courant	-35 905 609.07
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-238 818.42
A payer sur achats de titres (note 1)	-361 127 741.44
A payer sur rachats	-71 521 521.70
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-15 613 243.87
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 081 937.80
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 920 833.26
Total des Provisions pour frais	-18 616 014.93
Total Passif	-524 413 727.45
Actifs nets à la fin de l'exercice	27 058 780 392.27

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 2 070 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 2 850 000.00 USD en faveur de Citibank, à hauteur de 280 000.00 USD en faveur de Credit Suisse, à hauteur de 1 320 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 400 000.00 USD en faveur de HSBC Bank, à hauteur de 265 000.00 USD en faveur de JP Morgan et à hauteur de 10 000.00 USD en faveur de Standard Chartered Bank.

Etat combiné des opérations

USD

	1.6.2020-31.5.2021
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	514 408.09
Intérêts sur titres	749 912 411.63
Dividendes	5 148 263.80
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	35 209 093.55
Revenus sur prêts de titres (note 16)	4 069 191.17
Autres revenus (note 4)	44 096 273.12
Total des Revenus	838 949 641.36
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-29 639 241.02
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-105 338 009.32
Taxe d'abonnement (note 3)	-5 907 312.40
Frais sur prêts de titres (note 16)	-1 627 676.47
Autres commissions et frais (note 2)	-1 950 595.21
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 789 478.36
Total des Charges	-147 252 312.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	691 697 328.58
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	614 351 231.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	1 431 360.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-8 319 799.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	25 289 008.76
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	360 924 610.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	23 249 725.89
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	41 798 164.44
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 058 724 302.36
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 750 421 630.94
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	965 399 073.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	1 900.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-633 142.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 906 067.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-48 307 731.29
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	4 276 108.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	922 642 276.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 673 063 907.73

Etat combiné des variations de l'actif net

USD

	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	18 137 009 113.08*
Souscriptions	14 506 144 527.99
Rachats	-8 069 527 322.02
Souscriptions (Rachats) net(te)s	6 436 617 205.97
Dividendes versés	-187 909 834.50
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	691 697 328.58
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 058 724 302.36
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	922 642 276.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 673 063 907.72
Actifs nets à la fin de l'exercice	27 058 780 392.27

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2021. En utilisant les taux de change du 31 mai 2020, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 17 531 955 178.46.

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		1 221 518 114.70	1 237 430 770.86	1 229 857 790.86
Catégorie I-A1-acc	LU1939228059			
Actions en circulation		36 750.0000	52 790.0000	107 772.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.86	97.83	100.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.67	94.90	100.99
Catégorie I-B-dist²	LU2072099455			
Actions en circulation		598 000.0000	598 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.17	95.20	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.99	92.34	-
Catégorie K-1-acc	LU1914375941			
Actions en circulation		16.3000	4.1000	8.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 380 199.43	4 884 924.92	5 047 485.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 370 515.07	4 738 377.17	5 047 485.88
Catégorie K-1-dist	LU1914376089			
Actions en circulation		8.4000	10.2000	7.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 026 316.77	4 804 194.76	5 047 359.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 017 269.40	4 660 068.92	5 047 359.83
Catégorie K-1-qdist	LU1914376162			
Actions en circulation		24.0000	20.8000	18.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 837 238.06	4 616 395.28	5 047 367.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 828 531.03	4 477 903.42	5 047 367.10
Catégorie P-acc	LU1914375511			
Actions en circulation		1 324 429.6790	1 642 869.7370	1 350 919.4270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.98	97.37	100.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.79	94.45	100.87
Catégorie P-dist	LU1914375602			
Actions en circulation		4 253 233.9470	5 009 693.7890	5 671 007.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.07	95.85	100.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.89	92.97	100.87
Catégorie P-qdist	LU1980165606			
Actions en circulation		919 415.3280	1 065 269.3900	765 065.3140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.04	92.57	99.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.87	89.79	99.76
Catégorie (HKD) P-qdist	LU1980165945			
Actions en circulation		252 254.6650	267 665.3540	283 721.9680
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		958.65	913.96	996.53
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		956.92	886.54	996.53
Catégorie Q-acc	LU1914375784			
Actions en circulation		782 947.6870	965 596.3540	709 945.5200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.60	97.69	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.41	94.76	100.95
Catégorie Q-dist	LU1914375867			
Actions en circulation		1 192 123.3530	1 302 618.8110	1 268 718.9480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.53	96.09	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.35	93.21	100.95
Catégorie Q-UKdist-qdist	LU1939227754			
Actions en circulation		196 180.1320	225 477.2060	266 912.6350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.10	90.81	100.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.93	88.09	100.95

¹ Voir note 1

² Première VNI 30.10.2019

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2019
Catégorie I-A1-acc	USD	10.3%	-3.1%	-
Catégorie I-B-dist	USD	10.7%	-	-
Catégorie K-1-acc	USD	13.3%	-6.1%	-
Catégorie K-1-dist	USD	13.4%	-6.1%	-
Catégorie K-1-qdist	USD	13.4%	-6.1%	-
Catégorie P-acc	USD	13.1%	-6.4%	-
Catégorie P-dist	USD	13.1%	-6.4%	-
Catégorie P-qdist	USD	13.1%	-6.3%	-
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	13.2%	-7.4%	-

	Devise	2020/2021	2019/2020	2019
Catégorie Q-acc	USD	13.3%	-6.1%	-
Catégorie Q-dist	USD	13.4%	-6.1%	-
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	13.4%	-6.1%	-

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 allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont d'abord plongé à des planchers historiques, au fur et à mesure de l'introduction de mesures de confinement pour freiner la progression des infections au COVID-19. Les rendements ont ensuite grimpé, dans le sillage de multiples événements, notamment la victoire des Démocrates aux élections présidentielles américaines, les progrès en matière de vaccins pour lutter contre la pandémie, et l'attente de vastes mesures de relance après la consolidation d'une vague bleue aux États-Unis avec le second tour des élections au Sénat américain en Géorgie. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans la fourchette inférieure des taux effectifs et a réitéré son engagement de maintenir les taux à zéro ou presque au moins jusqu'à 2023, malgré certains signes de hausse de l'inflation. Les écarts des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprises des marchés émergents ont terminé l'exercice à la baisse, en raison de l'amélioration de l'opinion dans les économies développées, de la hausse des cours des matières premières bénéficiant aux exportateurs nets de la région, et au lancement de vaccins dans les pays émergents. Sur le plan macroéconomique, dans les marchés émergents, plusieurs banques centrales dont la Russie, le Brésil, la Turquie et l'Afrique du Sud ont relevé les taux d'intérêt pour stopper une inflation plus élevée que prévu ou empêcher un glissement plus marqué de leurs devises face au dollar américain. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants sur la période ont été ceux du Surinam, du Venezuela et de l'Angola. En revanche, les obligations souveraines émises par la Serbie, le Liban et l'Argentine ont enregistré les pires résultats sur la période. Du point de vue sectoriel, la pâte à papier et le papier, les métaux et l'exploitation minière ainsi que les infrastructures ont généré les meilleurs rendements, tandis que la finance, le secteur TMT (technologies, médias et télécommunications) et les services publics restaient à la traîne.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. L'impact négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain a été largement compensé par le resserrement des écarts des marchés émergents au cours de l'exercice financier. La duration 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 titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de rétention jusqu'à l'échéance. Les investissements en Inde, au Mexique et en Turquie ont contribué de façon positive à la performance, tandis que les investissements au Liban et au Salvador lui ont nui.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Turquie	9.66
Chine	7.11
Iles Caïmans	6.00
Emirats arabes unis	5.91
Pays-Bas	5.77
Mexique	5.34
Qatar	4.68
Irlande	4.38
Corée du Sud	4.29
Grande-Bretagne	3.71
Costa Rica	3.66
Iles Vierges britanniques	3.20
Canada	3.17
Egypte	2.74
Oman	2.69
Arabie saoudite	2.49
Koweït	2.45
Ukraine	2.28
Mongolie	2.17
Afrique du Sud	2.02
Luxembourg	1.53
Inde	1.46
Brésil	1.43
Ile Maurice	0.95
Bermudes	0.85
Colombie	0.82
Chili	0.75
Malaisie	0.74
Venezuela	0.74
Liban	0.64
Ile de Man	0.64
Argentine	0.60
El Salvador	0.55
Australie	0.54
Israël	0.53
Biélorussie	0.48
Pakistan	0.47
Nigéria	0.34
Indonésie	0.26
Hong Kong	0.12
République dominicaine	0.12
Total	98.28

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.48
Banques & instituts de crédit	20.44
Gouvernements nationaux et centraux	15.11
Immobilier	8.10
Pétrole	6.88
Distribution d'énergie & d'eau	4.64
Services divers	3.65
Chimie	2.80
Industrie minière, charbon et acier	2.79
Organisations supranationales	2.36
Trafic et transport	1.76
Diverses sociétés non classées	1.60
Agriculture et pêche	1.43
Cantons, Etats fédéraux	1.04
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.03
Télécommunications	0.85
Véhicules	0.60
Appareils et composants électriques	0.51
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.47
Sylviculture; bois et papier	0.29
Métaux non ferreux	0.26
Bâtiment et matériaux de construction	0.19
Total	98.28

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 197 063 368.81
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 467 750.09
Total portefeuille-titres (note 1)	1 200 531 118.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 126 683.99
Intérêts à recevoir sur titres	13 124 318.69
Total Actif	1 222 782 121.58
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 106 371.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-97 991.62
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-59 643.51
Total des Provisions pour frais	-1 264 006.88
Total Passif	-1 264 006.88
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 221 518 114.70

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	0.60
Intérêts sur titres	59 384 853.43
Revenus sur prêts de titres (note 16)	485 013.22
Autres revenus (note 4)	1 468 589.48
Total des Revenus	61 338 456.73
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 869 566.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-596 718.24
Frais sur prêts de titres (note 16)	-194 005.29
Autres commissions et frais (note 2)	-104 713.95
Total des Charges	-9 765 004.13
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	51 573 452.60
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-21 914 546.42
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-6 900.79
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 921 447.21
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	29 652 005.39
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	86 855 871.16
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	86 855 871.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	116 507 876.55

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	1 237 430 770.86
Souscriptions	110 018 459.97
Rachats	-195 515 268.24
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-85 496 808.27
Dividendes versés	-46 923 724.44
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	51 573 452.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-21 921 447.21
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	86 855 871.16
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	116 507 876.55
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 221 518 114.70

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	52 790.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 040.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 750.0000
Catégorie	I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	598 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	598 000.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.1000
Nombre d'actions émises	12.3000
Nombre d'actions rachetées	-0.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16.3000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8.4000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20.8000
Nombre d'actions émises	6.9000
Nombre d'actions rachetées	-3.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 642 869.7370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-318 440.0580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 324 429.6790
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 009 693.7890
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	-756 559.8420
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 253 233.9470
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 065 269.3900
Nombre d'actions émises	3 098.5330
Nombre d'actions rachetées	-148 952.5950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	919 415.3280
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	267 665.3540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 410.6890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	252 254.6650
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	965 596.3540
Nombre d'actions émises	20 337.5920
Nombre d'actions rachetées	-202 986.2590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	782 947.6870
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 302 618.8110
Nombre d'actions émises	87 630.2670
Nombre d'actions rachetées	-198 125.7250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 192 123.3530
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	225 477.2060
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-29 297.0740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	196 180.1320

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
I-B-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	2.98
I-B-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	0.07
K-1-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	236 490.19
K-1-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	14 357.10
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	4.55
P-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	0.41
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	4.82
Q-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	0.20

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	60 538.10
K-1-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	59 887.15
K-1-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	59 236.20
K-1-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	58 585.26
P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	1.15
P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	1.13
P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	1.12
P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	1.11
(HKD) P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	HKD	11.47
(HKD) P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	11.34
(HKD) P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	HKD	11.22
(HKD) P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	HKD	11.10
Q-UKdist-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	1.21
Q-UKdist-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	1.19
Q-UKdist-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	1.18
Q-UKdist-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	1.17

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	10 400 000.00	10 707 450.00	0.88
USD	BANCO BTG PACTUAL SA/CAY ISL SA-REG-S 5.50000% 17-31.01.23	2 900 000.00	3 064 575.00	0.25
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 5.37500% 13-19.02.23	3 470 000.00	3 643 500.00	0.30
USD	BANCO DEL ESTADO DE CHILE-REG-S 3.87500% 12-08.02.22	2 750 000.00	2 805 515.62	0.23
USD	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA-REG-S 6.25000% 13-01.11.23	12 229 000.00	12 984 140.75	1.06
USD	BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.87500% 17-28.02.23	5 900 000.00	5 886 356.25	0.48
USD	BRF SA-REG-S 3.95000% 13-22.05.23	16 890 000.00	17 410 423.12	1.42
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	13 900 000.00	12 699 387.50	1.04
USD	CNOOC CURTIS FUNDING NO.1 PTY LTD-REG-S 4.50000% 13-03.10.23	6 150 000.00	6 606 637.50	0.54
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 13-13.08.23	430 000.00	464 265.63	0.04
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.37500% 20-12.05.23	8 775 000.00	9 054 776.57	0.74
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	29 540 000.00	30 025 563.75	2.46
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	14 285 000.00	14 832 294.07	1.21
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	5 860 000.00	6 328 800.00	0.52
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	12 340 000.00	12 974 738.75	1.06
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	2 970 000.00	3 071 722.50	0.25
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24.01.23	6 531 000.00	6 653 456.25	0.54
USD	EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	4 700 000.00	4 996 100.00	0.41
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	6 995 000.00	7 348 247.50	0.60
USD	EVRAZ PLC-REG-S 5.37500% 17-20.03.23	4 230 000.00	4 475 340.00	0.37
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	7 610 000.00	7 775 517.50	0.64
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.00000% 12-11.04.22	1 500 000.00	1 557 468.75	0.13
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	6 210 000.00	6 334 200.00	0.52
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	4 910 000.00	5 143 225.00	0.42
USD	GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	8 070 000.00	7 273 087.50	0.59
USD	GERDAU TRADE INC-REG-S 4.75000% 13-15.04.23	4 290 000.00	4 587 082.50	0.38
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	6 620 000.00	6 818 600.00	0.56
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	5 945 000.00	6 339 970.94	0.52
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	4 140 000.00	4 275 326.25	0.35
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	30 335 000.00	32 411 054.59	2.65
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	2 830 000.00	3 121 490.00	0.26
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 668 000.00	1 668 092.50	0.14
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-144A 3.87500% 18-19.07.23	10 000 000.00	10 705 000.00	0.88
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	22 880 000.00	24 493 040.00	2.00
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	800 000.00	826 900.00	0.07
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	7 892 000.00	8 413 858.50	0.69
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	6 155 000.00	6 467 750.94	0.53
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	7 000 000.00	7 342 562.50	0.60
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	4 540 000.00	4 770 688.75	0.39
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	7 750 000.00	7 940 359.38	0.65
USD	NBK SPC LTD-REG-S 2.75000% 17-30.05.22	10 990 000.00	11 209 800.00	0.92
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	5 490 000.00	5 650 582.50	0.46
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	9 970 000.00	10 390 609.37	0.85
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	27 750 000.00	29 576 296.88	2.42
USD	PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.87500% 18-26.01.23	2 330 000.00	2 383 153.12	0.19
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	28 820 000.00	30 698 703.75	2.51
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	3 020 000.00	3 182 218.40	0.26
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	7 620 000.00	7 800 975.00	0.64
USD	SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 854 000.00	1 929 666.38	0.16
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	6 500 000.00	7 035 470.00	0.58
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	12 720 000.00	12 608 700.00	1.03
USD	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	5 600 000.00	5 749 800.00	0.47
USD	TRANSNET SOC LTD-144A 4.00000% 12-26.07.22	2 900 000.00	2 961 045.00	0.24
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	7 870 000.00	8 035 663.50	0.66
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.25000% 12-26.09.22	9 700 000.00	10 088 000.00	0.83
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	4 210 000.00	4 173 951.88	0.34
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	25 720 000.00	27 795 282.50	2.28
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	39 310 000.00	42 965 830.00	3.52
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S-SUB 5.50000% 12-06.12.22	21 970 000.00	22 221 281.87	1.82
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	6 000 000.00	5 641 500.00	0.46
Total USD			586 397 096.51	48.01

Total des Billets, taux fixe

586 397 096.51

48.01

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	ABQ FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 17-22.02.22	14 340 000.00	14 608 875.00	1.20
USD	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 0.75000% 20-02.09.23	2 030 000.00	2 046 620.62	0.17
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	10 240 000.00	10 853 120.00	0.89
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	16 110 000.00	17 435 853.00	1.43
USD	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 4.12500% 18-18.09.23	2 200 000.00	2 372 431.60	0.19
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	6 815 000.00	7 269 901.25	0.59
USD	BURGAN SENIOR SPC LTD-REG-S 3.12500% 16-14.09.21	2 800 000.00	2 813 125.00	0.23
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	13 500 000.00	1 770 187.50	0.14
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	6 170 000.00	807 113.13	0.07
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 5.50000% 11-01.03.22	4 000 000.00	4 155 000.00	0.34
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	25 990 000.00	27 205 032.50	2.23
USD	PETROLEOS MEXICANO 4.62500% 17-21.09.23	43 480 000.00	45 349 640.00	3.71
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	25 950 000.00	26 915 015.63	2.20
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	3 500 000.00	3 520 343.76	0.29
USD	TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-29.09.23	40 410 000.00	41 162 636.25	3.37
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.75000% 18-30.01.23	8 740 000.00	8 927 363.75	0.73
Total USD			217 212 258.99	17.78

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

217 212 258.99

17.78

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	10 310 000.00	10 917 645.62	0.89
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	5 262 000.00	5 685 591.00	0.47
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	10 960 000.00	11 860 775.00	0.97
USD AL AHLI BANK OF KUWAIT-REG-S 3.50000% 17-05.04.22	16 370 000.00	16 741 394.37	1.37
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.62500% 15-27.04.22	26 150 000.00	4 495 348.42	0.37
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	20 000 000.00	19 010 000.00	1.56
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	1 460 000.00	1 519 130.00	0.12
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	25 000 000.00	25 559 375.00	2.09
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	1 080 000.00	1 130 827.50	0.09
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	20 240 000.00	21 787 095.00	1.78
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S 3.25000% 17-14.11.22	11 670 000.00	12 100 331.25	0.99
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.62500% 18-05.03.23	19 640 000.00	20 637 957.50	1.69
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 18-29.01.23	17 600 000.00	18 037 800.00	1.48
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	3 600 000.00	3 658 050.00	0.30
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	4 201 000.00	4 302 874.25	0.35
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.37500% 18-12.03.23	1 810 000.00	1 903 269.30	0.16
USD KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-07.06.23	4 282 000.00	4 557 118.50	0.37
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 2.75000% 17-20.03.22	13 000 000.00	13 234 000.00	1.08
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	3 630 000.00	3 755 461.87	0.31
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.25000% 16-27.05.22	17 700 000.00	2 304 318.75	0.19
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.40000% 16-26.05.23	22 738 000.00	2 960 203.37	0.24
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	2 470 000.00	2 567 719.37	0.21
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	17 339 000.00	18 501 796.69	1.52
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	6 500 000.00	6 635 281.25	0.54
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	3 820 000.00	4 097 666.26	0.34
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	33 915 000.00	7 091 626.50	0.58
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	28 210 000.00	30 316 934.37	2.48
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBAN-REG-S-SUB LPN 5.25000% 13-23.05.23	3 700 000.00	3 908 818.75	0.32
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	2 500 000.00	2 364 062.50	0.19
USD SFC CAPITAL LTD-REG-S 5.37500% 16-16.06.23	9 814 000.00	10 478 285.13	0.86
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	13 790 000.00	14 512 251.25	1.19
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.00000% 12-24.10.22	20 924 000.00	21 231 321.25	1.74
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	8 840 000.00	8 572 148.00	0.70
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	23 520 000.00	22 583 610.00	1.85
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	15 200 000.00	15 124 000.00	1.24
Total USD		374 144 088.02	30.63
Total des Obligations, taux fixe		374 144 088.02	30.63
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 177 753 443.52	96.42
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	2 304 000.00	2 421 072.00	0.20
USD BANCO DE RESERVA DE LA REP DOM-REG-S-SUB 7.00000% 13-01.02.23	1 450 000.00	1 515 975.00	0.12
USD LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.56300% 13-24.04.23	2 230 000.00	2 358 643.13	0.19
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	3 610 000.00	3 907 373.75	0.32
Total USD		10 203 063.88	0.83
Total des Billets, taux fixe		10 203 063.88	0.83
Obligations, taux fixe			
USD			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	9 000 000.00	9 069 187.50	0.74
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	3 328 000.00	3 505 424.00	0.29
Total USD		12 574 611.50	1.03
Total des Obligations, taux fixe		12 574 611.50	1.03
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		22 777 675.38	1.86
Total du Portefeuille-titres		1 200 531 118.90	98.28
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		9 126 683.99	0.75
Autres actifs et passifs		11 860 311.81	0.97
Total de l'Actif net		1 221 518 114.70	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		396 959 475.94	279 086 827.00
Catégorie K-1-acc¹	LU2032050580		
Actions en circulation		4.9000	3.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 352 596.82	4 742 225.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 342 962.15	4 742 225.32
Catégorie K-1-dist¹	LU2032050663		
Actions en circulation		8.7000	6.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 141 023.74	4 742 344.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 131 769.90	4 742 344.89
Catégorie K-1-qdist¹	LU2045767261		
Actions en circulation		11.9000	9.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 029 486.79	4 653 511.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 020 433.71	4 653 511.47
Catégorie P-acc¹	LU2032050150		
Actions en circulation		542 263.5150	432 130.6710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.63	94.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.44	94.69
Catégorie P-dist¹	LU2032050234		
Actions en circulation		359 287.5900	236 424.7860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.64	94.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		102.46	94.69
Catégorie P-qdist¹	LU2045766537		
Actions en circulation		277 987.7250	363 084.9570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.58	93.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.40	93.03
Catégorie (HKD) P-qdist¹	LU2045767428		
Actions en circulation		7 157.1570	23 407.1570
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		995.08	919.84
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ²		993.29	919.84
Catégorie Q-acc¹	LU2032050317		
Actions en circulation		817 001.0120	407 003.5850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.05	94.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.86	94.85
Catégorie Q-dist¹	LU2032050408		
Actions en circulation		301 607.4040	290 007.4200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.83	94.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		102.64	94.84
Catégorie Q-qdist¹	LU2045766883		
Actions en circulation		104 777.7650	95 407.4380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.62	93.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.44	93.08
Catégorie Q-UKdist-qdist¹	LU2032050747		
Actions en circulation		134 821.7720	130 321.7720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.59	93.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.41	93.08

¹ Première VNI 27.9.2019

² Voir note 1

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020
Catégorie K-1-acc	USD	12.7%	-
Catégorie K-1-dist	USD	12.7%	-
Catégorie K-1-qdist	USD	12.7%	-
Catégorie P-acc	USD	12.4%	-
Catégorie P-dist	USD	12.4%	-
Catégorie P-qdist	USD	12.4%	-
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	12.5%	-
Catégorie Q-acc	USD	12.7%	-
Catégorie Q-dist	USD	12.7%	-
Catégorie Q-qdist	USD	12.7%	-
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	12.7%	-

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 financier allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont d'abord plongé à des planchers historiques, au fur et à mesure de l'introduction de mesures de confinement pour freiner la progression des infections au COVID-19. Les rendements ont ensuite grimpé, dans le sillage de multiples événements, notamment la victoire des Démocrates aux élections présidentielles américaines, les progrès en matière de vaccins pour lutter contre la pandémie, et l'attente de vastes mesures de relance après la consolidation d'une vague bleue aux États-Unis avec le second tour des élections au Sénat américain en Géorgie. La Réserve fédérale a commencé à maintenir son taux directeur dans la fourchette inférieure des taux effectifs et a réitéré son engagement de maintenir les taux à zéro ou presque au moins jusqu'à 2023, malgré certains signes de hausse de l'inflation. Les écarts des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprises des marchés émergents ont terminé l'exercice à la baisse, en raison de l'amélioration de l'opinion dans les économies développées, de la hausse des cours des matières premières bénéficiant aux exportateurs nets de la région, et au lancement de vaccins dans les pays émergents. Sur le plan macroéconomique, dans les marchés émergents, plusieurs banques centrales dont la Russie, le Brésil, la Turquie et l'Afrique du Sud ont relevé les taux d'intérêt pour stopper une inflation plus élevée que prévu ou empêcher un glissement plus marqué de leurs devises face au dollar américain. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants sur la période ont été ceux du Surinam, du Venezuela et de l'Angola. En revanche, les obligations souveraines émises par la Serbie, le Liban et l'Argentine ont enregistré les pires résultats sur la période. Du point de vue sectoriel, la pâte à papier et le papier, les métaux et l'exploitation minière ainsi que les infrastructures ont généré les meilleurs rendements, tandis que la finance, le secteur TMT (technologies, médias et télécommunications) et les services publics restaient à la traîne.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. L'impact négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain a été largement compensé par le resserrement des écarts des marchés émergents au cours de l'exercice financier. 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 titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de rétention jusqu'à l'échéance. Les investissements en Inde, en Chine et au Brésil ont contribué de façon positive à la performance, tandis que les investissements au Salvador lui ont nui.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caimans	9.81
Chine	6.94
Turquie	5.99
Mexique	5.94
Corée du Sud	5.17
Pays-Bas	5.05
Emirats arabes unis	4.72
Grande-Bretagne	4.59
Singapour	4.52
Arabie saoudite	3.76
Irlande	3.08
Mongolie	3.07
Qatar	3.05
Inde	2.87
Oman	2.43
Ukraine	2.36
Nigéria	1.87
Egypte	1.81
Iles Vierges britanniques	1.76
Canada	1.64
Etats-Unis	1.56
Biélorussie	1.45
Brésil	1.43
Chili	1.27
Colombie	1.22
Indonésie	1.22
Luxembourg	1.10
Afrique du Sud	1.09
Israël	1.00
Pakistan	0.98
Malaisie	0.91
Grèce	0.77
Costa Rica	0.77
El Salvador	0.56
Iraq	0.52
Maroc	0.51
Kenya	0.50
Côte d'Ivoire	0.45
Bermudes	0.42
Venezuela	0.38
République dominicaine	0.37
Fédération russe (CEI)	0.25
Argentine	0.16
Total	99.32

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	30.62
Banques & instituts de crédit	17.27
Gouvernements nationaux et centraux	10.74
Pétrole	9.75
Immobilier	7.47
Industrie minière, charbon et acier	4.50
Organisations supranationales	3.99
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.57
Services divers	1.93
Sociétés publiques	1.88
Distribution d'énergie & d'eau	1.68
Bâtiment et matériaux de construction	1.11
Cantons, Etats fédéraux	1.03
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.01
Commerce de détail, centres commerciaux	1.01
Agriculture et pêche	0.74
Diverses sociétés non classées	0.69
Chimie	0.58
Alimentation & softs	0.53
Télécommunications	0.22
Total	99.32

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	389 487 992.50
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	4 789 388.70
Total portefeuille-titres (note 1)	394 277 381.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	202 104.16
Intérêts à recevoir sur titres	4 827 498.66
Autres créances	45 849.09
Total Actif	399 352 833.11
Passif	
Crédit en compte courant	-2 018 121.81
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-315 231.63
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-33 261.85
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-26 741.88
Total des Provisions pour frais	-375 235.36
Total Passif	-2 393 357.17
Actifs nets à la fin de l'exercice	396 959 475.94

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	1.89
Intérêts sur titres	16 608 488.66
Revenus sur prêts de titres (note 16)	177 555.93
Autres revenus (note 4)	869 525.94
Total des Revenus	17 655 572.42
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 974 309.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-168 539.54
Frais sur prêts de titres (note 16)	-71 022.37
Autres commissions et frais (note 2)	-26 088.80
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-7 790.19
Total des Charges	-2 247 749.99
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 407 822.43
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 580 447.25
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	339.43
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 580 107.82
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	9 827 714.61
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 843 993.80
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	24 843 993.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	34 671 708.41

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	279 086 827.00
Souscriptions	128 079 979.02
Rachats	-36 996 981.64
Souscriptions (Rachats) net(te)s	91 082 997.38
Dividendes versés	-7 882 056.85
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 407 822.43
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 580 107.82
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	24 843 993.80
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	34 671 708.41
Actifs nets à la fin de l'exercice	396 959 475.94

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.4000
Nombre d'actions émises	1.9000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4.9000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6.7000
Nombre d'actions émises	2.3000
Nombre d'actions rachetées	-0.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8.7000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9.5000
Nombre d'actions émises	2.4000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11.9000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	432 130.6710
Nombre d'actions émises	146 342.5200
Nombre d'actions rachetées	-36 209.6760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	542 263.5150
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236 424.7860
Nombre d'actions émises	128 037.7810
Nombre d'actions rachetées	-5 174.9770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	359 287.5900
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	363 084.9570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-85 097.2320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	277 987.7250
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 407.1570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 250.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 157.1570
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	407 003.5850
Nombre d'actions émises	472 464.3150
Nombre d'actions rachetées	-62 466.8880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	817 001.0120
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	290 007.4200
Nombre d'actions émises	127 623.1290
Nombre d'actions rachetées	-116 023.1450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	301 607.4040
Catégorie	Q-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 407.4380
Nombre d'actions émises	19 018.5230
Nombre d'actions rachetées	-9 648.1960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104 777.7650
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	130 321.7720
Nombre d'actions émises	4 500.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 821.7720

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	166 545.75
K-1-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	30 874.66
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	3.20
P-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	0.52
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	3.36
Q-dist	5.8.2020	10.8.2020	USD	0.58

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	54 000.28
K-1-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	52 838.99
K-1-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	52 258.34
P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	1.01
P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	1.00
P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.99
P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.98
(HKD) P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	HKD	10.18
(HKD) P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	10.07
(HKD) P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	HKD	9.96
(HKD) P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	HKD	9.85
Q-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	1.08
Q-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	1.06
Q-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	1.05
Q-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	1.04
Q-UKdist-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	1.08
Q-UKdist-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	7.10.2020	13.10.2020	USD	0.03
Q-UKdist-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	1.05
Q-UKdist-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	1.04

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.87500% 17-13.04.24	6 040 000.00	6 392 962.50	1.61
USD	ALFA SAB DE CV-REG-S 5.25000% 14-25.03.24	2 010 000.00	2 201 326.87	0.56
USD	AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	1 760 000.00	1 787 280.00	0.45
USD	BANCO BTG PACTUAL SA/CAY ISL SA-REG-S 5.50000% 17-31.01.23	1 050 000.00	1 109 587.50	0.28
USD	BANCO INBURSA SA-REG-S 4.12500% 14-06.06.24	2 790 000.00	2 979 720.00	0.75
USD	BELARUS INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.87500% 17-28.02.23	200 000.00	199 537.50	0.05
USD	BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 3.50000% 19-25.06.24	2 900 000.00	3 055 683.60	0.77
USD	BRF SA-REG-S 4.75000% 14-22.05.24	2 800 000.00	2 951 025.01	0.74
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1 900 000.00	1 735 887.50	0.44
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.55000% 19-28.03.24	1 880 000.00	1 976 702.50	0.50
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 13-15.01.24	2 450 000.00	2 675 859.38	0.67
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.37500% 20-12.05.23	1 465 000.00	1 511 709.13	0.38
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	3 000 000.00	3 049 312.50	0.77
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	960 000.00	1 014 180.00	0.26
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	4 200 000.00	4 360 912.50	1.10
USD	DEV BK OF THE REPUBLIC OF BELARUS-REG-S 6.75000% 19-02.05.24	5 940 000.00	5 540 953.75	1.40
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	1 780 000.00	1 922 400.00	0.48
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 20-29.05.24	2 180 000.00	2 324 833.75	0.59
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 7.75000% 02-24.01.23	2 190 000.00	2 231 062.50	0.56
USD	EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	1 500 000.00	1 594 500.00	0.40
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	2 205 000.00	2 316 352.50	0.58
USD	EVRAZ PLC-REG-S 5.25000% 19-02.04.24	900 000.00	973 575.00	0.25
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	7 815 000.00	8 026 493.43	2.02
USD	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 5.25000% 14-12.05.24	3 735 000.00	4 135 578.75	1.04
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	1 350 000.00	1 390 500.00	0.35
USD	INDUSTRIAL SENIOR TRUST-REG-S 5.50000% 12-01.11.22	670 000.00	697 972.50	0.18
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	1 800 000.00	1 998 337.50	0.50
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.25000% 19-19.02.24	2 310 000.00	2 476 464.37	0.62
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24	600 000.00	651 487.50	0.16
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	1 600 000.00	1 705 800.00	0.43
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.00000% 14-23.01.24	1 500 000.00	1 631 531.25	0.41
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	1 925 000.00	2 022 814.06	0.51
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	1 950 000.00	2 087 475.00	0.53
USD	NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.50000% 16-15.06.23	1 980 000.00	2 109 690.00	0.53
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	1 850 000.00	2 016 846.87	0.51
USD	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC-REG-S 4.39700% 17-01.06.24	3 130 000.00	3 254 534.88	0.82
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	830 000.00	865 015.62	0.22
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	4 420 000.00	4 710 891.25	1.19
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	3 570 000.00	3 894 200.62	0.98
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	2 840 000.00	3 016 790.00	0.76
USD	PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	14 080 000.00	14 764 640.01	3.72
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	3 895 000.00	4 192 724.06	1.06
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	990 000.00	1 043 177.55	0.26
USD	SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 13-30.04.23	3 840 000.00	4 004 160.00	1.01
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	5 770 000.00	6 180 391.25	1.56
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.66500% 12-17.01.24	1 850 000.00	1 993 143.75	0.50
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.65000% 20-03.08.24	3 380 000.00	3 499 990.00	0.88
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	9 720 000.00	10 218 150.00	2.57
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	5 910 000.00	6 156 742.50	1.55
USD	TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 965 000.00	2 021 248.13	0.51
USD	UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	10 291 000.00	10 553 420.50	2.66
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	3 550 000.00	3 904 556.25	0.98
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.99400% 18-01.02.24	3 000 000.00	3 362 062.50	0.85
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	3 790 000.00	4 142 470.00	1.04
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	6 860 000.00	5 866 586.25	1.48
USD	YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	730 000.00	618 310.00	0.16
Total USD			183 139 560.34	46.14

Total des Billets, taux fixe

183 139 560.34 46.14

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	4 490 000.00	4 859 527.00	1.22
USD	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	2 530 000.00	2 728 921.25	0.69
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	6 250 000.00	6 655 000.00	1.68
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 18-24.05.23	730 000.00	789 677.50	0.20
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 17-29.03.24	2 430 000.00	2 087 977.50	0.52
USD	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	9 380 000.00	9 975 043.75	2.51
USD	KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 2.50000% 19-24.06.24	7 060 000.00	7 458 448.75	1.88
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	4 890 000.00	5 185 845.00	1.31
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	2 640 000.00	3 015 870.00	0.76
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	6 100 000.00	6 385 175.00	1.61
USD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	7 920 000.00	8 649 135.00	2.18
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	8 100 000.00	8 653 331.25	2.18
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	1 740 000.00	1 837 179.00	0.46
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	1 020 000.00	1 025 928.75	0.26
USD	SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	500 000.00	542 050.00	0.14
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	1 960 000.00	2 121 700.00	0.53
Total USD			71 970 809.75	18.13

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

71 970 809.75 18.13

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	2 450 000.00	2 658 709.37	0.67
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.12500% 19-30.09.24	3 880 000.00	4 070 847.50	1.03
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	3 710 000.00	4 008 655.00	1.01
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	7 330 000.00	7 932 434.37	2.00
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	880 000.00	970 365.00	0.24
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	4 520 000.00	5 101 385.00	1.29
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	3 370 000.00	2 889 353.75	0.73
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	10 170 000.00	10 648 625.63	2.68
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	8 520 000.00	9 171 247.50	2.31
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.87500% 13-18.04.24	1 380 000.00	1 474 271.25	0.37
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	6 140 000.00	5 774 792.80	1.46
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	4 870 000.00	4 578 713.12	1.15
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	1 910 000.00	1 965 748.13	0.50
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	10 240 000.00	11 004 800.00	2.77
USD GTLK EUROPE LTD-REG-S 5.12500% 17-31.05.24	5 640 000.00	5 968 882.50	1.50
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 1.00000% 21-26.04.24	4 500 000.00	4 504 076.55	1.13
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	2 020 000.00	2 070 247.51	0.52
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 14-23.07.24	1 640 000.00	1 767 920.00	0.45
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	4 010 000.00	4 298 970.63	1.08
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	6 140 000.00	6 614 517.62	1.67
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	1 250 000.00	1 299 453.12	0.33
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	1 950 000.00	2 080 771.88	0.52
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	920 000.00	939 147.50	0.24
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	950 000.00	1 019 053.12	0.26
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	4 075 000.00	852 082.50	0.21
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	1 660 000.00	1 826 830.00	0.46
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	1 760 000.00	1 851 080.00	0.47
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	270 000.00	290 165.63	0.07
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	2 230 000.00	2 420 665.00	0.61
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	4 660 000.00	4 406 612.50	1.11
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	350 000.00	368 331.25	0.09
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	720 000.00	756 135.00	0.19
USD SURASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	2 720 000.00	2 937 260.00	0.74
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	5 070 000.00	5 451 200.63	1.37
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	980 000.00	950 306.00	0.24
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	2 620 000.00	2 600 022.50	0.65
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	5 150 000.00	4 969 750.00	1.25
Total USD		132 493 429.86	33.37
Total des Obligations, taux fixe		132 493 429.86	33.37
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		387 603 799.95	97.64
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	1 000 000.00	1 050 812.50	0.27
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	1 950 000.00	1 995 093.75	0.50
Total USD		3 045 906.25	0.77
Total des Billets, taux fixe		3 045 906.25	0.77
Obligations, taux fixe			
USD			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	3 600 000.00	3 627 675.00	0.91
Total USD		3 627 675.00	0.91
Total des Obligations, taux fixe		3 627 675.00	0.91
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		6 673 581.25	1.68
Total du Portefeuille-titres		394 277 381.20	99.32
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		202 104.16	0.05
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-2 018 121.81	-0.51
Autres actifs et passifs		4 498 112.39	1.14
Total de l'Actif net		396 959 475.94	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Données principales

	ISIN	31.5.2021
Actif net en EUR		778 374 440.19
Catégorie I-B-dist¹	LU2185882045	
Actions en circulation		2 550 693.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		106.54
Catégorie K-1-acc³	LU2156499548	
Actions en circulation		36.2000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 158 581.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		3 151 632.12
Catégorie K-1-dist³	LU2156499621	
Actions en circulation		12.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		3 158 672.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		3 151 723.19
Catégorie P-acc³	LU2156499035	
Actions en circulation		828 542.4490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.97
Catégorie P-dist³	LU2156499118	
Actions en circulation		531 678.9930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.96
Catégorie Q-acc³	LU2156499209	
Actions en circulation		1 230 754.9650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		105.09
Catégorie Q-dist³	LU2156499464	
Actions en circulation		743 070.3230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		105.06

¹ Première VNI 30.6.2020

² Voir note 1

³ Première VNI 10.6.2020

Performance

	Devise	2020/2021
Catégorie I-B-dist ¹	EUR	-
Catégorie K-1-acc ¹	EUR	-
Catégorie K-1-dist ¹	EUR	-
Catégorie P-acc ¹	EUR	-
Catégorie P-dist ¹	EUR	-
Catégorie Q-acc ¹	EUR	-
Catégorie Q-dist ¹	EUR	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Entre le lancement du compartiment le 9 juin 2020 et le 31 mai 2021, les rendements des obligations d'État des marchés développés ont augmenté, en particulier en fin de période, tandis que les conditions macroéconomiques s'amélioraient et que les attentes de mesures de relance budgétaire étaient de plus en plus fortes. Les banques centrales du monde entier ont dans l'ensemble maintenu les taux directeurs à des niveaux très bas et ont indiqué que leur politique monétaire accommodante se poursuivrait tout au long de la période sous revue. Les écarts de crédit de la plupart des segments, y compris «investment grade», haut rendement, marchés émergents, crédit asiatique, dette titrisée et dette d'entreprise en EUR, ont terminé la période à la baisse, les écarts se resserrant au cours de la période.

Le compartiment a généré une performance positive entre sa date de lancement et la fin de la période sous revue. Les revenus et le resserrement des écarts de crédit sur la période ont constitué les principaux moteurs de performance, compensant largement l'effet négatif de la hausse des rendements des obligations d'État des marchés développés. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport à celle de lancement, avec une valeur finale de 3,2 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	39.76
Grande-Bretagne	11.84
France	5.12
Luxembourg	4.24
Iles Caïmans	3.57
Pays-Bas	2.58
Japon	2.43
Canada	2.40
Irlande	2.08
Allemagne	2.08
Mexique	1.96
Chine	1.89
Inde	1.84
Italie	1.78
Singapour	1.60
Australie	1.38
Iles Vierges britanniques	0.91
Chili	0.91
Nigéria	0.87
Turquie	0.81
Suède	0.78
Oman	0.66
Autriche	0.58
Jersey	0.54
Colombie	0.53
République tchèque	0.52
Arabie saoudite	0.52
Roumanie	0.51
Corée du Sud	0.51
Brésil	0.46
Indonésie	0.46
Pérou	0.35
Ile Maurice	0.35
République dominicaine	0.32
Mongolie	0.32
Ukraine	0.32
Multinationaux	0.31
Egypte	0.28
Pakistan	0.21
Espagne	0.14
Total	98.72

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	31.03
Banques & instituts de crédit	17.56
Pétrole	5.26
Immobilier	4.92
Distribution d'énergie & d'eau	4.55
Trafic et transport	4.44
Industrie aéronautique et spatiale	3.41
Véhicules	3.17
Télécommunications	3.07
Gouvernements nationaux et centraux	2.99
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.70
Diverses sociétés commerciales	2.33
Restauration et loisirs	1.60
Equipement informatique et de réseau	1.51
Chimie	1.49
Industrie minière, charbon et acier	1.48
Appareils et composants électriques	1.08
Organisations supranationales	0.87
Services divers	0.87
Industrie de conditionnement	0.68
Bâtiment et matériaux de construction	0.65
Electronique et semi-conducteurs	0.58
Internet, logiciels et services informatiques	0.47
Métaux non ferreux	0.46
Tabac et boissons alcoolisées	0.42
Soins de santé & services sociaux	0.42
Biens de consommation divers	0.42
Environnement et recyclage	0.29
Total	98.72

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	780 048 199.92
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-11 598 492.29
Total portefeuille-titres (note 1)	768 449 707.63
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 551 644.95
Intérêts à recevoir sur titres	7 087 847.01
Autres créances	63 547.72
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	327 210.76
Total Actif	779 479 958.07
Passif	
A payer sur rachats	-735 408.07
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-264 508.98
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-46 966.12
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-58 634.71
Total des Provisions pour frais	-370 109.81
Total Passif	-1 105 517.88
Actif net à la fin de la période	778 374 440.19

Etat des opérations

EUR

Revenus	10.6.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	23 652 226.78
Revenus sur prêts de titres (note 16)	7 800.45
Autres revenus (note 4)	1 001 798.66
Total des Revenus	24 661 825.89
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 733 184.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-271 702.07
Frais sur prêts de titres (note 16)	-3 120.18
Autres commissions et frais (note 2)	-58 634.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-128 431.27
Total des Charges	-2 195 072.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 466 753.43
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 921 005.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	24 823 694.73
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	4 299 444.41
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	25 202 133.30
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	47 668 886.73
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-11 598 492.29
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	327 210.76
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-11 271 281.53
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	36 397 605.20

Variations de l'actif net

	10.6.2020-31.5.2021	EUR
Actif net au début de la période		0.00
Souscriptions	1 150 249 652.32	
Rachats	-408 272 817.33	
Souscriptions (Rachats) net(te)s	741 976 834.99	
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	22 466 753.43	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	25 202 133.30	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-11 271 281.53	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		36 397 605.20
Actif net à la fin de la période		778 374 440.19

Evolution des actions en circulation

	10.6.2020-31.5.2021	
Catégorie		I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	3 115 693.0000	
Nombre d'actions rachetées	-565 000.0000	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	2 550 693.0000	
Catégorie		K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	38.6000	
Nombre d'actions rachetées	-2.4000	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	36.2000	
Catégorie		K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	13.2000	
Nombre d'actions rachetées	-0.3000	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	12.9000	
Catégorie		P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	938 208.1580	
Nombre d'actions rachetées	-109 665.7090	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	828 542.4490	
Catégorie		P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	602 229.7940	
Nombre d'actions rachetées	-70 550.8010	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	531 678.9930	
Catégorie		Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	4 419 333.0440	
Nombre d'actions rachetées	-3 188 578.0790	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 230 754.9650	
Catégorie		Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période		0.0000
Nombre d'actions émises	776 583.9580	
Nombre d'actions rachetées	-33 513.6350	
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	743 070.3230	

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR AIRBUS SE-REG-S 1.62500% 20-07.04.25	10 200 000.00	10 806 104.40	1.39
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	4 250 000.00	4 541 975.00	0.58
EUR CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 0.80000% 19-12.06.24	10 200 000.00	10 409 741.58	1.34
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	5 000 000.00	5 064 062.50	0.65
EUR EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	1 000 000.00	1 016 270.00	0.13
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	3 500 000.00	3 690 197.00	0.47
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	3 000 000.00	3 304 356.00	0.43
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	4 050 000.00	4 081 640.62	0.52
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	3 550 000.00	3 709 892.00	0.48
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	3 650 000.00	3 976 903.13	0.51
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	2 700 000.00	2 733 750.00	0.35
Total EUR		53 334 892.23	6.85
GBP			
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	3 500 000.00	3 987 850.16	0.51
Total GBP		3 987 850.16	0.51
USD			
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.37500% 19-24.07.24	4 400 000.00	3 775 978.41	0.48
USD AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	15 600 000.00	14 947 272.85	1.92
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	8 000 000.00	6 768 707.31	0.87
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	13 700 000.00	12 029 984.74	1.55
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	9 300 000.00	8 888 096.29	1.14
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	6 400 000.00	5 932 360.03	0.76
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 200 000.00	1 068 764.57	0.14
USD BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	12 500 000.00	11 485 736.31	1.48
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	9 200 000.00	8 158 367.14	1.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.25000% 20-28.01.25	6 700 000.00	5 748 031.68	0.74
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	7 000 000.00	653 346.16	0.08
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	4 100 000.00	3 597 363.10	0.46
USD CIT GROUP INC 5.25000% 18-07.03.25	3 100 000.00	2 865 088.13	0.37
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	4 100 000.00	3 521 275.10	0.45
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	4 000 000.00	3 688 300.00	0.47
USD COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	2 700 000.00	2 280 088.34	0.29
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	3 300 000.00	2 700 404.86	0.35
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	2 800 000.00	2 523 126.00	0.32
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	4 700 000.00	3 549 313.99	0.46
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	11 700 000.00	10 651 921.05	1.37
USD EQT CORP 6.12500% 20-01.02.25	4 700 000.00	4 489 535.03	0.58
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	4 300 000.00	3 612 128.37	0.46
USD EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	9 500 000.00	8 388 481.43	1.08
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.87500% 20-01.06.23	3 525 000.00	2 793 526.11	0.36
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 9.25000% 20-28.07.23	600 000.00	447 583.12	0.06
USD FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 4.00000% 17-14.01.25	4 100 000.00	3 605 210.01	0.46
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	5 500 000.00	5 496 041.38	0.71
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	8 000 000.00	7 778 348.80	1.00
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	1 750 000.00	1 445 035.62	0.19
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	11 400 000.00	10 165 655.29	1.31
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.65000% 20-01.10.24	6 300 000.00	5 757 690.91	0.74
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	3 200 000.00	2 805 499.53	0.36
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	4 000 000.00	3 570 932.00	0.46
USD ISTAR INC 4.25000% 19-01.08.25	4 900 000.00	4 060 309.16	0.52
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	2 800 000.00	2 437 962.62	0.31
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.95000% 20-23.07.25	1 600 000.00	1 248 762.94	0.16
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	10 000 000.00	8 600 839.73	1.10
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	10 000 000.00	9 207 069.15	1.18
USD MARATHON PETROLEUM CORP 4.70000% 20-01.05.25	8 000 000.00	7 412 801.11	0.95
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	3 600 000.00	3 085 756.35	0.40
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	14 700 000.00	12 548 940.28	1.61
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	4 000 000.00	3 594 650.96	0.46
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1 800 000.00	1 631 670.97	0.21
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.29900% 18-27.01.25	3 300 000.00	3 017 543.86	0.39
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.87500% 20-16.10.25	1 100 000.00	998 110.66	0.13
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	1 350 000.00	1 235 335.42	0.16
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	4 400 000.00	3 782 726.05	0.49
USD RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	2 200 000.00	1 695 119.21	0.22
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	4 000 000.00	3 358 377.30	0.43
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	8 000 000.00	7 505 161.60	0.96
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	1 500 000.00	1 386 332.96	0.18
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	2 900 000.00	2 612 051.70	0.34
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	2 400 000.00	2 320 932.40	0.30
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	7 450 000.00	6 391 894.66	0.82
USD SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	5 000 000.00	4 399 748.25	0.57
USD SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	7 600 000.00	6 965 924.72	0.89
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	3 100 000.00	2 722 150.65	0.35
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	2 700 000.00	2 448 334.56	0.31
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	5 700 000.00	3 986 888.12	0.51
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3.10000% 20-01.02.25	4 000 000.00	3 410 624.46	0.44
Total USD		287 255 213.51	36.91
Total des Billets, taux fixe		344 577 955.90	44.27

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable			
USD			
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	4 200 000.00	3 868 850.45	0.50
Total USD		3 868 850.45	0.50
Total des Billets, taux variable		3 868 850.45	0.50
Medium-Term Notes, taux fixe			
CHF			
CHF CELLNEX TELECOM SA 1.11750% 20-17.07.25	1 200 000.00	1 110 413.60	0.14
CHF HEATHROW FUNDING LTD 0.50000% 16-17.05.24	4 600 000.00	4 235 668.59	0.55
Total CHF		5 346 082.19	0.69
EUR			
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	7 300 000.00	7 754 060.00	1.00
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3 00000% 14-21.05.24	6 900 000.00	7 489 204.80	0.96
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	5 700 000.00	6 202 626.00	0.80
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	7 700 000.00	8 250 580.79	1.06
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 1.69400% 18-26.03.25	4 200 000.00	4 422 054.00	0.57
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	10 400 000.00	10 921 060.80	1.40
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	2 600 000.00	2 686 080.80	0.35
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3 00000% 15-30.06.25	8 600 000.00	9 496 120.00	1.22
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.25000% 18-13.05.25	10 400 000.00	11 147 344.00	1.43
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.75000% 20-02.04.25	12 700 000.00	14 021 003.20	1.80
EUR ORAINO SA 4.87500% 09-23.09.24	2 500 000.00	2 828 055.00	0.36
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.75000% 20-12.10.25	600 000.00	636 074.40	0.08
EUR SWEDBANK AB-REG-S 0.25000% 19-09.10.24	6 000 000.00	6 042 660.00	0.78
EUR SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-REG-S 2.75000% 14-23.04.24	6 400 000.00	6 900 992.00	0.89
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	500 000.00	533 579.00	0.07
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	2 900 000.00	3 042 100.00	0.39
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.37500% 17-20.01.25	11 200 000.00	11 702 566.40	1.50
Total EUR		114 076 161.19	14.66
USD			
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 100 000.00	947 039.28	0.12
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	3 750 000.00	3 148 097.17	0.41
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	2 500 000.00	2 199 116.68	0.28
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 1.12500% 20-15.06.25	3 800 000.00	3 102 758.35	0.40
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	600 000.00	498 098.39	0.06
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	4 148 000.00	3 558 021.51	0.46
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	4 200 000.00	3 849 235.68	0.49
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	2 700 000.00	2 522 727.27	0.32
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	11 750 000.00	10 744 774.98	1.38
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	6 000 000.00	5 129 125.26	0.66
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	6 000 000.00	5 109 802.48	0.66
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	700 000.00	573 958.20	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	4 500 000.00	4 068 825.92	0.52
Total USD		45 451 581.17	5.83
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		164 873 824.55	21.18
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	9 000 000.00	9 809 550.00	1.26
EUR MACQUARIE GRP LTD-REG-S 1.250%/3M EURIBOR+83.98P 18-05.03.25	2 500 000.00	2 579 090.00	0.33
EUR SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S 0.391%/VAR 20-28.02.25	10 900 000.00	10 973 553.20	1.41
Total EUR		23 362 193.20	3.00
Total des Medium-Term Notes, taux variable		23 362 193.20	3.00
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	3 800 000.00	3 831 578.00	0.49
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	4 150 000.00	4 061 729.50	0.52
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	2 700 000.00	2 905 540.20	0.37
EUR CRYSTAL ALMOND SARL-REG-S 4.25000% 19-15.10.24	4 050 000.00	4 122 819.00	0.53
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	3 600 000.00	3 646 296.00	0.47
EUR GENERAL ELECTRIC CO 0.87500% 17-17.05.25	8 200 000.00	8 398 505.60	1.08
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	8 000 000.00	8 265 840.00	1.06
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	3 600 000.00	3 657 816.00	0.47
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	3 800 000.00	3 954 052.00	0.51
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	4 000 000.00	4 002 000.00	0.52
Total EUR		46 846 176.30	6.02
USD			
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	3 450 000.00	3 111 497.05	0.40
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	3 900 000.00	3 600 079.74	0.46
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	4 225 000.00	3 759 529.50	0.48
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	4 350 000.00	2 830 266.22	0.36
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	3 650 000.00	3 098 462.35	0.40
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	4 800 000.00	4 107 471.48	0.53
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 2.50000% 20-21.01.25	3 800 000.00	3 231 934.73	0.41
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	6 150 000.00	5 291 935.02	0.68
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	3 200 000.00	2 690 058.48	0.35
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	1 000 000.00	913 831.38	0.12
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-05.10.25	1 100 000.00	886 266.93	0.11
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	3 975 000.00	3 318 799.08	0.43
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	600 000.00	516 132.99	0.07
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	3 200 000.00	2 724 082.94	0.35

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
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.75000% 14-01.01.25	3 800 000.00	3 390 940.17	0.44
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 5.20000% 18-30.01.25	3 625 000.00	3 077 536.50	0.39
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	4 350 000.00	3 530 717.09	0.45
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.30000% 19-27.05.25	5 000 000.00	3 792 990.63	0.49
Total USD		53 872 532.28	6.92

Total des Obligations, taux fixe **100 718 708.58** **12.94**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle **637 401 532.68** **81.89**

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD			
USD AMERICAN CREDIT ACCEPT RECEI TRUST-144A 3.93000% 18-10.04.24	2 450 000.00	962 509.42	0.12
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.30000% 18-16.09.24	1 973 000.00	1 473 142.91	0.19
USD DT AUTO OWNER TRUST-144A 6.03000% 17-15.01.24	3 000 000.00	1 794 407.14	0.23
USD DT AUTO OWNER TRUST-144A 4.19000% 18-15.07.24	2 900 000.00	2 438 847.46	0.31
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES-144A 4.35000% 18-16.09.24	2 000 000.00	1 692 635.34	0.22
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST-144A 4.35000% 18-17.06.24	2 000 000.00	1 685 404.49	0.22
USD FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST-144A 3.89000% 16-15.11.22	418 000.00	188 459.22	0.03
USD FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST-144A 3.62000% 17-15.07.23	300 000.00	249 313.58	0.03
USD FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST -144A 3.89000% 18-16.09.24	500 000.00	418 993.34	0.05
Total USD		10 903 712.90	1.40

Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe **10 903 712.90** **1.40**

Billets, taux fixe

USD			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	1 500 000.00	1 263 150.32	0.16
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	8 000 000.00	7 084 522.17	0.91
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-15.07.25	7 000 000.00	6 708 142.05	0.86
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	10 800 000.00	10 271 585.46	1.32
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	3 500 000.00	2 862 634.44	0.37
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	13 550 000.00	11 832 712.90	1.52
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	11 814 000.00	10 310 547.93	1.32
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	3 550 000.00	3 232 615.23	0.42
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	3 300 000.00	2 773 279.35	0.36
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	4 600 000.00	4 006 296.57	0.51
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	3 100 000.00	2 750 991.69	0.35
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.37500% 15-30.04.25	1 400 000.00	1 229 274.89	0.16
USD SYSCO CORP 3.75000% 15-01.10.25	6 800 000.00	6 140 331.43	0.79
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	8 900 000.00	8 260 033.03	1.06
Total USD		78 726 117.46	10.11

Total des Billets, taux fixe **78 726 117.46** **10.11**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	3 900 000.00	3 263 668.27	0.42
Total USD		3 263 668.27	0.42

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **3 263 668.27** **0.42**

Obligations, taux fixe

USD			
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	9 000 000.00	7 718 272.36	0.99
Total USD		7 718 272.36	0.99

Total des Obligations, taux fixe **7 718 272.36** **0.99**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé **100 611 770.99** **12.92**

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

Billets, taux fixe

USD			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	2 800 000.00	2 401 750.30	0.31
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	13 400 000.00	12 133 973.06	1.56
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	11 296 000.00	10 076 785.99	1.29
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 7.50000% 20-01.04.25	3 700 000.00	3 244 456.51	0.42
Total USD		27 856 965.86	3.58

Total des Billets, taux fixe **27 856 965.86** **3.58**

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé **27 856 965.86** **3.58**

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

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD

USD	XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	3 000 000.00	2 579 438.10	0.33
Total USD			2 579 438.10	0.33

Total des Billets, taux fixe			2 579 438.10	0.33
-------------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			2 579 438.10	0.33
---	--	--	---------------------	-------------

Total du Portefeuille-titres			768 449 707.63	98.72
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Contrats de change à terme

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

EUR	5 400 715.27	CHF	5 915 000.00	21.6.2021	20 892.29	0.00
EUR	518 782 041.92	USD	634 120 000.00	21.6.2021	307 367.37	0.04
EUR	4 484 648.79	GBP	3 860 000.00	21.6.2021	-1 771.58	0.00
EUR	4 910 818.31	USD	6 000 000.00	21.6.2021	5 046.46	0.00
EUR	1 594 140.22	USD	1 955 000.00	21.6.2021	-4 323.78	0.00
Total des Contrats de change à terme					327 210.76	0.04

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			3 551 644.95	0.46
---	--	--	---------------------	-------------

Autres actifs et passifs			6 045 876.85	0.78
---------------------------------	--	--	---------------------	-------------

Total de l'Actif net			778 374 440.19	100.00
-----------------------------	--	--	-----------------------	---------------

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2021
Actif net en USD		230 189 757.45
Catégorie K-1-acc¹	LU2156500220	
Actions en circulation		4.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 246 260.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		5 233 669.17
Catégorie P-acc¹	LU2156499894	
Actions en circulation		409 417.4370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.60
Catégorie P-dist¹	LU2156499977	
Actions en circulation		393 205.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.60
Catégorie Q-acc¹	LU2156500063	
Actions en circulation		715 710.6500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.68
Catégorie Q-dist¹	LU2156500147	
Actions en circulation		436 057.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.68

¹ Première VNI 23.9.2020

² Voir note 1

Performance

	Devise	2020/2021
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie P-dist ¹	USD	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-dist ¹	USD	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Entre le lancement du compartiment le 22 septembre 2020 et le 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier en fin de période, tandis que les conditions macroéconomiques s'amélioraient et que les attentes de mesures de relance budgétaire étaient de plus en plus fortes. La Réserve fédérale américaine a maintenu les taux des fonds fédéraux à des niveaux très bas et a indiqué que sa politique monétaire accommodante se poursuivrait tout au long de la période sous revue. Les écarts de crédit de la plupart des segments, y compris «investment grade», haut rendement, marchés émergents, crédit asiatique, dette titrisée et dette d'entreprise en EUR, ont terminé la période à la baisse, les écarts se resserrant au cours de la période.

Le compartiment a généré une performance positive entre sa date de lancement et la fin de la période sous revue. Les revenus et le resserrement des écarts de crédit sur la période ont constitué les principaux moteurs de performance, compensant largement l'effet négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport à celle de lancement, avec une valeur finale de 3 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	45.08
Grande-Bretagne	9.11
Iles Caïmans	5.56
Inde	3.49
Luxembourg	2.68
France	2.45
Mexique	2.44
Singapour	2.37
Irlande	2.29
Pays-Bas	2.24
Chili	2.00
Canada	1.60
Iles Vierges britanniques	1.54
Chine	1.45
Italie	1.30
Turquie	1.14
Nigéria	1.08
Autriche	0.85
Allemagne	0.80
République tchèque	0.80
Roumanie	0.80
Multinationaux	0.77
Oman	0.77
Corée du Sud	0.77
Arabie saoudite	0.77
Colombie	0.73
Egypte	0.65
Ile Maurice	0.63
Pérou	0.61
Brésil	0.61
Mongolie	0.50
Ukraine	0.39
République dominicaine	0.38
Pakistan	0.24
Total	98.89

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	29.68
Banques & instituts de crédit	9.72
Pétrole	7.93
Immobilier	7.12
Trafic et transport	5.22
Gouvernements nationaux et centraux	4.21
Véhicules	4.09
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.96
Distribution d'énergie & d'eau	3.88
Industrie minière, charbon et acier	3.18
Equipement informatique et de réseau	2.60
Chimie	2.55
Télécommunications	2.50
Restauration et loisirs	1.81
Industrie aéronautique et spatiale	1.78
Services divers	1.61
Diverses sociétés commerciales	1.35
Organisations supranationales	1.08
Bâtiment et matériaux de construction	0.91
Electronique et semi-conducteurs	0.85
Industrie de conditionnement	0.78
Biens de consommation divers	0.77
Soins de santé & services sociaux	0.75
Internet, logiciels et services informatiques	0.56
Total	98.89

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	220 624 161.45
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	7 019 282.13
Total portefeuille-titres (note 1)	227 643 443.58
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 852 610.82
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	8 328 002.70
Intérêts à recevoir sur titres	2 436 143.00
Autres créances	29 911.81
Total Actif	241 290 111.91
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-490 850.26
A payer sur rachats	-10 453 000.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-123 341.83
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-19 287.95
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-13 874.42
Total des Provisions pour frais	-156 504.20
Total Passif	-11 100 354.46
Actif net à la fin de la période	230 189 757.45

Etat des opérations

	USD
Revenus	23.9.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	7 130 079.74
Revenus sur prêts de titres (note 16)	1 102.03
Autres revenus (note 4)	49 330.92
Total des Revenus	7 180 512.69
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-682 337.55
Taxe d'abonnement (note 3)	-110 672.66
Frais sur prêts de titres (note 16)	-440.81
Autres commissions et frais (note 2)	-13 606.28
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-700.79
Total des Charges	-807 758.09
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 372 754.60
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-366 503.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-493 958.94
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-483 914.26
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 344 376.80
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	5 028 377.80
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 019 282.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-490 850.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 528 431.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	11 556 809.67

Variations de l'actif net

	USD
	23.9.2020-31.5.2021
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	237 485 883.84
Rachats	-18 852 936.06
Souscriptions (Rachats) net(te)s	218 632 947.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	6 372 754.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 344 376.80
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 528 431.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	11 556 809.67
Actif net à la fin de la période	230 189 757.45

Evolution des actions en circulation

	23.9.2020-31.5.2021
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	4.8000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	4.8000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	427 332.3820
Nombre d'actions rachetées	-17 914.9450
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	409 417.4370
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	514 154.8300
Nombre d'actions rachetées	-120 949.4570
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	393 205.3730
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	742 910.6500
Nombre d'actions rachetées	-27 200.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	715 710.6500
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	450 432.9900
Nombre d'actions rachetées	-14 375.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	436 057.9900

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR				
EUR	AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	1 500 000.00	1 959 969.08	0.85
EUR	CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	1 700 000.00	2 105 135.85	0.92
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	1 000 000.00	1 289 091.25	0.56
EUR	SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	1 500 000.00	1 848 302.93	0.80
EUR	SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 700 000.00	2 172 120.88	0.94
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	1 600 000.00	2 131 445.75	0.93
Total EUR			11 506 065.74	5.00

GBP				
GBP	TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	1 500 000.00	2 089 605.00	0.91
Total GBP			2 089 605.00	0.91

USD				
USD	ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.37500% 19-24.07.24	1 700 000.00	1 783 725.00	0.77
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 500 000.00	5 271 716.30	2.29
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	2 400 000.00	2 482 728.00	1.08
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	2 900 000.00	3 113 469.81	1.35
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	2 200 000.00	2 570 695.49	1.12
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 5.37500% 20-01.04.25	2 500 000.00	2 873 125.00	1.25
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	1 200 000.00	1 359 975.00	0.59
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 700 000.00	1 851 193.74	0.80
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	3 650 000.00	4 100 566.36	1.78
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	4 500 000.00	4 878 991.75	2.12
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	1 700 000.00	1 823 692.00	0.79
USD	CIT GROUP INC 5.25000% 18-07.03.25	1 000 000.00	1 130 000.00	0.49
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	1 900 000.00	1 995 133.00	0.87
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	1 300 000.00	1 465 587.50	0.64
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 400 000.00	1 400 700.00	0.61
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	800 000.00	881 400.00	0.38
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	2 000 000.00	1 846 625.00	0.80
USD	EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	4 400 000.00	4 897 753.30	2.13
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.37500% 14-30.10.24	1 300 000.00	1 401 985.00	0.61
USD	EQT CORP 6.12500% 20-01.02.25	900 000.00	1 051 110.00	0.46
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 400 000.00	1 437 887.50	0.62
USD	EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	3 500 000.00	3 778 591.46	1.64
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 9.25000% 20-28.07.23	1 800 000.00	1 641 712.50	0.71
USD	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 4.00000% 17-14.01.25	1 300 000.00	1 397 630.00	0.61
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	2 000 000.00	2 443 540.00	1.06
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	3 400 000.00	4 041 834.22	1.76
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	4 300 000.00	4 902 740.93	2.13
USD	HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	1 000 000.00	1 071 920.00	0.47
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 4.25000% 15-21.07.25	3 600 000.00	3 969 804.89	1.72
USD	ISTAR INC 4.25000% 19-01.08.25	2 300 000.00	2 330 199.00	1.01
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	851 650.00	0.37
USD	KAISIA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.95000% 20-23.07.25	1 900 000.00	1 813 075.00	0.79
USD	LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	2 900 000.00	3 049 586.84	1.32
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	1 800 000.00	1 886 400.00	0.82
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 100 000.00	2 307 375.00	1.00
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	500 000.00	554 156.25	0.24
USD	REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	1 700 000.00	1 786 912.50	0.78
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	1 700 000.00	1 745 101.00	0.76
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	3 500 000.00	4 014 581.31	1.74
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 000 000.00	2 260 000.00	0.98
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	1 100 000.00	1 180 987.50	0.51
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	800 000.00	886 950.00	0.39
USD	VALERO ENERGY CORP 2.85000% 20-15.04.25	3 300 000.00	3 501 701.58	1.52
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	1 750 000.00	1 496 578.13	0.65
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3.10000% 20-01.02.25	1 900 000.00	1 980 750.00	0.86
Total USD			104 511 837.86	45.39

Total des Billets, taux fixe			118 107 508.60	51.30
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Billets, taux variable

USD				
USD	BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	2 000 000.00	2 169 415.80	0.94
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	1 000 000.00	1 126 250.00	0.49
Total USD			3 295 665.80	1.43

Total des Billets, taux variable			3 295 665.80	1.43
---	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 700 000.00	1 789 478.07	0.78
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	1 400 000.00	1 505 700.00	0.65
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	1 800 000.00	1 827 000.00	0.79
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 100 000.00	1 153 625.00	0.50
USD	MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	1 300 000.00	1 456 702.00	0.63
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 000 000.00	1 142 375.00	0.50
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	1 700 000.00	1 776 818.75	0.77
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	1 400 000.00	1 457 750.00	0.63
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	1 600 000.00	1 768 800.00	0.77
USD	STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.20000% 15-17.04.25	4 600 000.00	4 915 490.08	2.14
Total USD			18 793 738.90	8.16

Total des Medium-Term Notes, taux fixe			18 793 738.90	8.16
---	--	--	----------------------	-------------

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	1 500 000.00	1 849 215.34	0.80
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 800 000.00	2 153 959.62	0.93
EUR CRYSTAL ALMOND SARL-REG-S 4.25000% 19-15.10.24	1 500 000.00	1 866 949.87	0.81
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	1 500 000.00	1 857 559.92	0.81
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 500 000.00	1 863 428.63	0.81
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	1 500 000.00	1 861 521.31	0.81
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	1 500 000.00	1 908 324.35	0.83
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 500 000.00	1 834 891.99	0.80
Total EUR		15 195 851.03	6.60
USD			
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	1 300 000.00	1 467 212.50	0.64
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	1 600 000.00	1 740 720.00	0.76
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	1 700 000.00	1 764 430.00	0.77
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	1 600 000.00	1 674 000.00	0.73
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 700 000.00	1 788 506.25	0.78
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 400 000.00	1 438 937.50	0.63
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-144A 0.87500% 20-05.10.25	1 800 000.00	1 773 154.26	0.77
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	1 700 000.00	1 769 381.25	0.77
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.75000% 14-01.01.25	1 000 000.00	1 091 035.00	0.47
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 5.20000% 18-30.01.25	1 700 000.00	1 764 600.00	0.77
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	1 700 000.00	1 687 037.50	0.73
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.30000% 19-27.05.25	1 700 000.00	1 576 750.00	0.67
Total USD		19 535 764.26	8.49
Total des Obligations, taux fixe		34 731 615.29	15.09
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		174 928 528.59	75.98
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD AMERICAN CREDIT ACCEPT RECEI TRUST-144A 3.93000% 18-10.04.24	2 000 000.00	960 662.98	0.42
USD CPS AUTO RECEIVABLES-144A 3.83000% 20-15.09.23	2 000 000.00	1 078 704.12	0.47
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES TRSF-144A 4.35000% 18-17.06.24	2 000 000.00	2 060 659.80	0.90
Total USD		4 100 026.90	1.79
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		4 100 026.90	1.79
Billets, taux fixe			
USD			
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-15.07.25	4 200 000.00	4 921 025.93	2.14
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	3 750 000.00	4 360 609.01	1.89
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	1 200 000.00	1 200 000.00	0.52
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.00000% 15-16.04.25	3 200 000.00	3 498 707.87	1.52
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	3 700 000.00	3 950 471.28	1.72
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	2 800 000.00	2 987 754.87	1.30
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	1 000 000.00	1 061 250.00	0.46
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	1 600 000.00	1 781 344.00	0.77
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	2 100 000.00	2 157 750.00	0.94
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	2 100 000.00	2 236 179.75	0.97
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	1 000 000.00	1 025 000.00	0.45
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.35000% 20-13.05.25	3 600 000.00	3 899 351.74	1.69
Total USD		33 079 444.45	14.37
Total des Billets, taux fixe		33 079 444.45	14.37
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 100 000.00	2 148 636.00	0.93
Total USD		2 148 636.00	0.93
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 148 636.00	0.93
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		39 328 107.35	17.09
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	1 700 000.00	1 782 875.00	0.77
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	4 400 000.00	4 871 391.75	2.12
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	4 600 000.00	5 017 152.89	2.18
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 7.50000% 20-01.04.25	1 600 000.00	1 715 388.00	0.75
Total USD		13 386 807.64	5.82
Total des Billets, taux fixe		13 386 807.64	5.82
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		13 386 807.64	5.82
Total du Portefeuille-titres		227 643 443.58	98.89

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

Contrats de change à terme

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

USD	27 138 681.23	EUR	22 555 000.00	10.6.2021	-442 337.46	-0.19
USD	2 240 121.80	GBP	1 610 000.00	10.6.2021	-48 512.80	-0.02
Total des Contrats de change à terme					-490 850.26	-0.21

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					2 852 610.82	1.24
Autres actifs et passifs					184 553.31	0.08
Total de l'Actif net					230 189 757.45	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		3 667 784 382.44	1 293 042 503.64	247 306 013.74
Catégorie F-acc	LU0949706286			
Actions en circulation		430 819.4620	334 219.4960	73 426.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		179.53	160.00	160.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		179.53	158.11	160.00
Catégorie F-dist²	LU2073878949			
Actions en circulation		322 200.0000	298 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.53	96.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.53	95.78	-
Catégorie I-A1-acc	LU0871581103			
Actions en circulation		926 763.1530	1 639 873.6450	2 359.6900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.91	107.93	108.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		120.91	106.66	108.12
Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc³	LU2191342232			
Actions en circulation		144 477.2350	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		758.72	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en SEK ¹		758.72	-	-
Catégorie I-A3-acc⁴	LU2177575094			
Actions en circulation		3 413 187.3720	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.85	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.85	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁵	LU2300342909			
Actions en circulation		523 487.6060	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.86	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.86	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc⁶	LU2177569360			
Actions en circulation		458 806.9630	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		108.85	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		108.85	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist⁶	LU2181694816			
Actions en circulation		700 365.2590	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		108.84	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		108.84	-	-
Catégorie I-B-acc	LU1739859327			
Actions en circulation		863 518.5250	422 930.1780	85 789.3520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.86	110.82	110.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		124.86	109.51	110.38
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc⁷	LU2240824107			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc⁸	LU2198571015			
Actions en circulation		203 951.0790	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.05	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.05	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist⁹	LU2197080505			
Actions en circulation		827 247.3310	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.51	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.51	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc¹⁰	LU2023725380			
Actions en circulation		100 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.20	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.20	-	-
Catégorie I-X-dist	LU0883523861			
Actions en circulation		2 262 602.4960	1 378 211.2250	275 770.6660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.84	97.75	103.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		103.84	96.60	103.28
Catégorie K-1-acc	LU0725271869			
Actions en circulation		2 0000	2 4000	0 3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 743 299.01	7 824 748.28	7 858 814.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8 743 299.01	7 732 416.25	7 858 814.83

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie K-1-mdist¹¹	LU2179105015			
Actions en circulation		8.2000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 101 609.72	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 101 609.72	-	-
Catégorie K-B-mdist¹²	LU2204822782			
Actions en circulation		145 359.9800	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.30	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.30	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist¹³	LU2204822949			
Actions en circulation		67 651.6710	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.52	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.52	-	-
Catégorie K-X-acc	LU1957417949			
Actions en circulation		187 021.1600	188 260.5750	99 495.3510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.19	101.28	100.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.19	100.08	100.80
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist¹⁴	LU1957417865			
Actions en circulation		-	47 055.6450	23 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	91.41	99.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	90.33	99.70
Catégorie P-acc	LU0626906662			
Actions en circulation		1 927 686.9000	1 028 251.1590	148 003.3460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		166.88	150.12	151.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		166.88	148.35	151.51
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0626907470			
Actions en circulation		92 566.6790	55 632.6460	40 833.4360
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		142.86	130.06	135.40
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		142.86	128.53	135.40
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0626907397			
Actions en circulation		455 140.8590	183 106.2150	95 846.6690
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		148.19	134.66	139.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		148.19	133.07	139.50
Catégorie P-dist	LU0725271786			
Actions en circulation		255 626.3050	142 238.6460	66 041.4660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.63	103.56	109.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.63	102.34	109.48
Catégorie P-mdist	LU0626906746			
Actions en circulation		5 815 571.5640	2 298 110.2570	154 898.1270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.95	87.46	94.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.95	86.43	94.13
Catégorie (AUD hedged) P-mdist¹⁵	LU2199720918			
Actions en circulation		74 094.3020	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		100.43	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		100.43	-	-
Catégorie (HKD) P-mdist¹⁶	LU2184895089			
Actions en circulation		174 800.4430	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 000.40	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		1 000.40	-	-
Catégorie (SGD hedged) P-mdist¹⁷	LU0626907124			
Actions en circulation		1 218 964.5470	419 262.3710	-
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		98.30	94.42	-
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		98.30	93.31	-
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist¹⁸	LU2185891624			
Actions en circulation		16 399.5190	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en ZAR		992.21	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en ZAR ¹		992.21	-	-
Catégorie Q-acc	LU1240770955			
Actions en circulation		2 076 936.8840	622 481.3330	399 449.0500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		141.42	126.45	126.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		141.42	124.96	126.85
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240770799			
Actions en circulation		220 827.0110	210 050.9440	185 396.4680
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		126.70	114.65	118.67
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		126.70	113.30	118.67
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240770872			
Actions en circulation		1 405 132.3410	294 268.2270	98 299.5150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		129.87	117.30	120.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		129.87	115.92	120.82
Catégorie (GBP hedged) Q-acc⁶	LU2183825921			
Actions en circulation		65 929.7460	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		108.47	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		108.47	-	-
Catégorie Q-dist	LU1240771094			
Actions en circulation		469 726.9740	192 054.3410	46 753.3500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.34	106.17	112.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		114.34	104.92	112.22

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (EUR hedged) Q-dist¹⁹				
	LU2325209497			
Actions en circulation		242 331.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.62	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.62	-	-
Catégorie (GBP hedged) Q-dist²⁰				
	LU2270292001			
Actions en circulation		597.1200	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		102.48	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		102.48	-	-
Catégorie Q-mdist				
	LU1240771177			
Actions en circulation		2 653 298.7250	1 654 829.7440	21 772.1490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.71	96.24	102.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.71	95.10	102.99
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist²¹				
	LU2181965513			
Actions en circulation		263 706.2490	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		102.24	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		102.24	-	-
Catégorie U-X-acc				
	LU0626906829			
Actions en circulation		15 279.0000	4 824.0000	2 172.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 766.21	11 317.92	11 259.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12 766.21	11 184.37	11 259.59

¹ Voir note 1

² Première VNI 14.11.2019

³ Première VNI 6.7.2020

⁴ Première VNI 10.6.2020

⁵ Première VNI 2.3.2021

⁶ Première VNI 24.6.2020

⁷ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 13.10.2020 au 30.4.2021

⁸ Première VNI 16.7.2020

⁹ Première VNI 30.6.2020

¹⁰ Première VNI 21.1.2021

¹¹ Première VNI 12.6.2020

¹² Première VNI 31.7.2020

¹³ Première VNI 7.8.2020

¹⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-mdist était en circulation jusqu'au 12.8.2020

¹⁵ Première VNI 5.8.2020

¹⁶ Première VNI 17.8.2020

¹⁷ Première VNI 2.9.2019

¹⁸ Première VNI 22.9.2020

¹⁹ Première VNI 14.4.2021

²⁰ Première VNI 17.12.2020

²¹ Première VNI 9.6.2020

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	USD	13.5%	-1.2%	10.8%
Catégorie F-dist	USD	13.5%	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	12.0%	-0.2%	10.6%
Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc ¹	SEK	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc ¹	GBP	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist ¹	GBP	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	12.7%	0.4%	11.3%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ²	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie I-X-dist	USD	12.8%	0.5%	11.4%
Catégorie K-1-acc	USD	13.1%	-1.6%	10.4%
Catégorie K-1-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-B-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	14.1%	-0.7%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist ³	EUR	-	-3.3%	-
Catégorie P-acc	USD	12.5%	-2.1%	9.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	11.1%	-5.1%	6.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	11.4%	-4.6%	6.7%
Catégorie P-dist	USD	12.5%	-2.1%	9.8%
Catégorie P-mdist	USD	12.5%	-2.1%	9.8%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist ¹	AUD	-	-	-
Catégorie (HKD) P-mdist ¹	HKD	-	-	-
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	12.3%	-	-
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist ¹	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	13.2%	-1.5%	10.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.8%	-4.5%	6.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	12.0%	-4.1%	7.4%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc ¹	GBP	-	-	-
Catégorie Q-dist	USD	13.2%	-1.5%	10.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) Q-dist ¹	GBP	-	-	-
Catégorie Q-mdist	USD	13.2%	-1.5%	-
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist ¹	SGD	-	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	12.8%	0.5%	-

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Benchmark:				
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	USD	13.7%	-1.4%	8.1%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SEK)	SEK	-	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	12.4%	-3.9%	4.9%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged GBP)	GBP	-	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	12.1%	-4.2%	4.4%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged AUD)	AUD	-	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	HKD	-	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SGD)	SGD	13.5%	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged ZAR)	ZAR	-	-	-

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

² La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 13.10.2020 au 30.4.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-mdist était en circulation jusqu'au 12.8.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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 sous revue allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le rendement total du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD s'est révélé positif, les écarts s'étant considérablement resserrés du fait de l'intervention généralisée des banques centrales et des mesures de relance budgétaire, après les perturbations sur les marchés survenues au premier trimestre 2020 en conséquence de la crise sans précédent liée au COVID-19. Au troisième trimestre 2020, la performance des marchés du crédit asiatiques a été positive, stimulée par les perspectives de reprise, sur fond d'optimisme du marché et d'intervention généralisée en matière budgétaire à l'échelle de la planète. La Chine, notamment, a gardé une longueur d'avance en termes de redressement économique après les graves perturbations subies par les marchés plus tôt en 2020. Les tensions politiques continues entre la Chine et les États-Unis ont encore été source de volatilité élevée sur les marchés. Les rendements souverains en Chine ont subi des pressions tout au long du troisième trimestre, la People's Bank of China (PBoC) n'adoptant pas l'attitude conciliante que les marchés attendaient. Les marchés asiatiques à haut rendement ont terminé avec un positionnement solide au quatrième trimestre, sur fond de bonnes nouvelles en matière de vaccins, de reprise économique forte et continue en Chine, et de mesures de relance budgétaire adoptées aux États-Unis pour un montant de 2,3 billions de dollars. Au premier trimestre 2021, la performance du crédit asiatique non noté «investment grade» s'est avérée positive malgré la hausse des rendements des bons du Trésor américain et un environnement de marché volatil sur les marchés de crédit chinois, conséquence des incertitudes sur le segment des titres chinois quasi-souverains et de l'actualité relative aux promoteurs immobiliers chinois et aux nouvelles réglementations associées.

Au cours de la période sous revue, le fonds a enregistré une performance de +12,74%. Les principales contributions à la performance ont été apportées par notre allocation aux promoteurs immobiliers chinois et notre sous-pondération des titres quasi-souverains. Le positionnement prudent adopté sur les véhicules de financement des gouvernements locaux chinois (LGFV) et les titres quasi-souverains a apporté une contribution positive à la performance, tandis que le secteur observait un élargissement des écarts après des défauts de paiement sur le segment des entreprises locales onshore détenues par l'État. Les principales contributions négatives ont été apportées par le positionnement en matière de change et la sous-pondération du bêta de crédit sur le deuxième et le troisième trimestres 2020. En particulier, la sous-pondération des titres souverains à haut rendement a nui aux résultats, certains émetteurs comme le Sri Lanka ayant fortement remonté après la chute brutale survenue en mars 2020. En termes de gestion de la durée, nous avons adopté une position longue sur le CNY au deuxième et au troisième trimestres 2020, ce qui a nui à la performance, étant donné la vague vendeur sur les titres souverains en Chine. Concernant la durée en USD, nous avons adopté une position courte par rapport

à l'indice de référence, anticipant la hausse des rendements des bons du Trésor américain, dans un contexte de solide reprise de l'activité économique et de mesures de relance budgétaire. Cela a contribué à la performance au cours de la période. Du point de vue des fondamentaux, les données du crédit d'entreprise asiatique à haut rendement se sont redressées en 2020, après les perturbations économiques du premier trimestre. La quête de rendements et de revenus des investisseurs se poursuit, ce qui constitue techniquement un contexte favorable aux obligations asiatiques à haut rendement.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	22.83
Iles Caïmans	15.74
Inde	11.23
Iles Vierges britanniques	10.33
Hong Kong	10.02
Philippines	4.00
Singapour	3.75
Grande-Bretagne	2.76
Thaïlande	2.21
Sri Lanka	2.18
Pays-Bas	1.60
Indonésie	1.58
Macao	1.55
Etats-Unis	1.34
Japon	1.25
Ile Maurice	1.23
Emirats arabes unis	0.80
Pakistan	0.52
Vietnam	0.52
Mongolie	0.06
Chili	0.04
Corée du Sud	0.03
Australie	0.03
Total	95.60

Répartition économique en % de l'actif net

Immobilier	30.19
Etablissements financiers et sociétés de participation	18.56
Banques & instituts de crédit	10.44
Bâtiment et matériaux de construction	8.03
Distribution d'énergie & d'eau	6.84
Restauration et loisirs	2.94
Industrie minière, charbon et acier	2.92
Services divers	2.89
Gouvernements nationaux et centraux	2.68
Trafic et transport	1.81
Commerce de détail, centres commerciaux	1.41
Télécommunications	1.39
Pétrole	1.28
Machines et appareils	1.10
Diverses sociétés non classées	0.93
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.90
Internet, logiciels et services informatiques	0.79
Biotechnologie	0.26
Electronique et semi-conducteurs	0.06
Métaux non ferreux	0.04
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.03
Industrie aéronautique et spatiale	0.03
Pneus et caoutchouc	0.03
Soins de santé & services sociaux	0.03
Diverses sociétés commerciales	0.01
Appareils et composants électriques	0.01
Total	95.60

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 493 227 085.64
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	13 268 107.28
Total portefeuille-titres (note 1)	3 506 495 192.92
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	110 673 998.15*
Autres liquidités (marges)	203 120.00
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	21 231 805.83
A recevoir sur souscriptions	15 074 755.66
Intérêts à recevoir sur titres	56 213 867.53
Autres créances	3 258 191.84
Total Actif	3 713 150 931.93

Passif

Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-203 125.00
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-2 384 531.00
Crédit en compte courant	-221 122.34
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-287.42
A payer sur achats de titres (note 1)	-12 250 000.00
A payer sur rachats	-26 344 992.75
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 532 731.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-204 237.36
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-225 521.87
Total des Provisions pour frais	-3 962 490.98
Total Passif	-45 366 549.49

Actifs nets à la fin de l'exercice 3 667 784 382.44

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	21 320.35
Intérêts sur titres	156 279 238.24
Revenus sur prêts de titres (note 16)	963 698.73
Autres revenus (note 4)	7 027 943.12
Total des Revenus	164 292 200.44

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-21 375 725.66
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 024 920.85
Frais sur prêts de titres (note 16)	-385 479.49
Autres commissions et frais (note 2)	-220 414.15
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-55 336.65
Total des Charges	-23 061 876.80

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements 141 230 323.64

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	20 064 830.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	12 270 860.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	23 960 852.81
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	5 460 408.90
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	61 756 952.28

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice 202 987 275.92

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	92 581 955.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-203 125.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 779 759.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	87 599 071.11

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité 290 586 347.03

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 040 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 2 270 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 10 000.00 USD en faveur de Standard Chartered Bank.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	1 293 042 503.64
Souscriptions	3 175 424 728.34
Rachats	-1 025 931 080.59
Souscriptions (Rachats) net(te)s	2 149 493 647.75
Dividendes versés	-65 338 115.98
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	141 230 323.64
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	61 756 952.28
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	87 599 071.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	290 586 347.03
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 667 784 382.44

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	334 219.4960
Nombre d'actions émises	183 598.4880
Nombre d'actions rachetées	-86 998.5220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	430 819.4620
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	298 000.0000
Nombre d'actions émises	234 300.0000
Nombre d'actions rachetées	-210 100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	322 200.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 639 873.6450
Nombre d'actions émises	2 468 380.7230
Nombre d'actions rachetées	-3 181 491.2150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	926 763.1530
Catégorie	(SEK hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	222 893.8750
Nombre d'actions rachetées	-78 416.6400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 477.2350
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 774 335.1500
Nombre d'actions rachetées	-361 147.7780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 413 187.3720
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	537 512.8490
Nombre d'actions rachetées	-14 025.2430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	523 487.6060
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	476 903.6810
Nombre d'actions rachetées	-18 096.7180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	458 806.9630
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	746 326.3310
Nombre d'actions rachetées	-45 961.0720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	700 365.2590
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	422 930.1780
Nombre d'actions émises	532 230.3470
Nombre d'actions rachetées	-91 642.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	863 518.5250
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	41 883.7170
Nombre d'actions rachetées	-41 883.7170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	204 551.0790
Nombre d'actions rachetées	-600.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	203 951.0790
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	831 146.7270
Nombre d'actions rachetées	-3 899.3960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	827 247.3310

Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100 000.0000
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 378 211.2250
Nombre d'actions émises	926 447.8420
Nombre d'actions rachetées	-42 056.5710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 262 602.4960
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.4000
Nombre d'actions émises	1.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.0000
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	8.2000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8.2000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	145 359.9800
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 359.9800
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	67 651.6710
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 651.6710
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	188 260.5750
Nombre d'actions émises	88 819.4840
Nombre d'actions rachetées	-90 058.8990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	187 021.1600
Catégorie	(EUR hedged) K-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 055.6450
Nombre d'actions émises	24 113.1710
Nombre d'actions rachetées	-71 168.8160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 028 251.1590
Nombre d'actions émises	1 394 992.5300
Nombre d'actions rachetées	-495 556.7890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 927 686.9000
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 632.6460
Nombre d'actions émises	45 128.5620
Nombre d'actions rachetées	-8 194.5290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 566.6790
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	183 106.2150
Nombre d'actions émises	374 883.5610
Nombre d'actions rachetées	-102 848.9170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	455 140.8590
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	142 238.6460
Nombre d'actions émises	188 935.2340
Nombre d'actions rachetées	-75 547.5750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	255 626.3050
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 298 110.2570
Nombre d'actions émises	4 593 911.7450
Nombre d'actions rachetées	-1 076 450.4380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 815 571.5640
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	87 978.5660
Nombre d'actions rachetées	-13 884.2640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	74 094.3020
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	215 574.3830
Nombre d'actions rachetées	-40 773.9400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	174 800.4430
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	419 262.3710
Nombre d'actions émises	967 751.9370
Nombre d'actions rachetées	-168 049.7610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 218 964.5470

Catégorie	(ZAR hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	16 425.3990
Nombre d'actions rachetées	-25.8800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 399.5190
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	622 481.3330
Nombre d'actions émises	1 843 581.7070
Nombre d'actions rachetées	-389 126.1560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 076 936.8840
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	210 050.9440
Nombre d'actions émises	80 099.3550
Nombre d'actions rachetées	-69 323.2880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	220 827.0110
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	294 268.2270
Nombre d'actions émises	1 570 377.9910
Nombre d'actions rachetées	-459 513.8770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 405 132.3410
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	74 565.4620
Nombre d'actions rachetées	-8 635.7160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	65 929.7460
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	192 054.3410
Nombre d'actions émises	384 673.6240
Nombre d'actions rachetées	-107 000.9910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	469 726.9740
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	244 086.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 755.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	242 331.0000
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	857.3610
Nombre d'actions rachetées	-260.2410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	597.1200
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 654 829.7440
Nombre d'actions émises	1 621 609.6590
Nombre d'actions rachetées	-623 140.6780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 653 298.7250
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	278 240.4900
Nombre d'actions rachetées	-14 534.2410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	263 706.2490
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 824.0000
Nombre d'actions émises	18 320.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 865.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 279.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Asian High Yield (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
F-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	3.00	
I-X-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	5.97	
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	4.23	
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	4.13	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Asian High Yield (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	26 803.15	
K-1-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	26 538.33	
K-1-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	28 591.94	
K-1-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	28 003.49	
K-1-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	28 098.97	
K-1-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	28 651.45	
K-1-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	28 968.64	
K-1-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	28 680.91	
K-1-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	28 569.76	
K-1-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	28 385.98	

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	28 469.70
K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.57
K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.56
K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.56
K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.57
K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.58
K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.57
K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.57
K-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.57
K-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.57
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	EUR	0.50
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	EUR	0.50
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	EUR	0.50
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	EUR	0.50
(EUR hedged) K-X-mdist	15.6.2020	18.6.2020	EUR	0.53
(EUR hedged) K-X-mdist	15.7.2020	20.7.2020	EUR	0.50
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.50
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.48
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.48
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.51
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.50
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.50
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.51
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.51
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.51
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.51
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.51
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.51
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	AUD	0.56
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	AUD	0.54
(AUD hedged) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	AUD	0.54
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	AUD	0.55
(AUD hedged) P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	AUD	0.56
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	AUD	0.55
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	AUD	0.55
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	AUD	0.55
(AUD hedged) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	AUD	0.55
(HKD) P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	5.51
(HKD) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	HKD	5.40
(HKD) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	HKD	5.39
(HKD) P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	HKD	5.50
(HKD) P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	HKD	5.56
(HKD) P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	HKD	5.50
(HKD) P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	HKD	5.51
(HKD) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	HKD	5.49
(HKD) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	HKD	5.50
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	SGD	0.53
(ZAR hedged) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	ZAR	9.51
(ZAR hedged) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	ZAR	9.49
(ZAR hedged) P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	ZAR	9.65
(ZAR hedged) P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	ZAR	9.74
(ZAR hedged) P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	ZAR	9.65
(ZAR hedged) P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	ZAR	9.66
(ZAR hedged) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	ZAR	9.60
(ZAR hedged) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	ZAR	9.61
Q-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.55
Q-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.53
Q-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.53
Q-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.56
Q-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.55
Q-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.55
Q-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.56
Q-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.57

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
Q-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.56
Q-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.56
Q-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.56
Q-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.56
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2020	20.7.2020	SGD	0.52
(SGD hedged) Q-mdist	17.8.2020	20.8.2020	SGD	0.51
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2020	18.9.2020	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2020	20.10.2020	SGD	0.54
(SGD hedged) Q-mdist	16.11.2020	19.11.2020	SGD	0.54
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2020	18.12.2020	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.1.2021	20.1.2021	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2021	18.2.2021	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2021	18.3.2021	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2021	20.4.2021	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	17.5.2021	20.5.2021	SGD	0.55

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

CNY

CNY	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.70000% 19-23.04.22	19 000 000.00	3 053 043.35	0.08
Total CNY			3 053 043.35	0.08

USD

USD	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	425 000.00	451 129.00	0.01
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 20-02.01.25	6 200 000.00	6 293 000.00	0.17
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-17.05.26	9 900 000.00	9 887 625.00	0.27
USD	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 7.50000% 19-02.12.22	2 700 000.00	2 624 568.75	0.07
USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	6 200 000.00	4 548 475.00	0.12
USD	AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 5.50000% 17-03.11.22	19 900 000.00	20 208 450.00	0.55
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	14 625 000.00	14 374 327.50	0.39
USD	BRIGHT SCHOLAR EDU HOLD LTD-REG-S 7.45000% 19-31.07.22	900 000.00	918 000.00	0.03
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	5 525 000.00	5 373 062.50	0.15
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 20-16.07.24	800 000.00	726 400.00	0.02
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.65000% 20-27.08.23	11 450 000.00	11 163 750.00	0.30
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.25000% 20-13.08.24	7 000 000.00	6 305 687.50	0.17
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.50000% 21-14.07.25	13 000 000.00	11 523 687.49	0.31
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	8 675 000.00	9 011 082.51	0.25
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	12 000 000.00	12 583 499.98	0.34
USD	CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S 7.95000% 19-19.02.23	5 000 000.00	5 131 250.00	0.14
USD	CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S 6.20000% 20-24.03.26	10 000 000.00	9 364 375.00	0.26
USD	CHINA AOYUAN GROUP LTD-REG-S 5.98000% 20-18.08.25	4 000 000.00	3 800 400.00	0.10
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	10 000 000.00	9 136 250.00	0.25
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.50000% 19-11.04.24	14 000 000.00	12 344 500.00	0.34
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 12.00000% 20-22.01.24	14 000 000.00	12 375 440.00	0.34
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 17-20.11.22	2 000 000.00	1 710 375.00	0.05
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-12.02.22	3 600 000.00	3 475 008.00	0.10
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	2 700 000.00	2 847 318.75	0.08
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.45000% 21-17.08.26	13 400 000.00	13 416 750.00	0.37
USD	CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	15 150 000.00	15 096 975.00	0.41
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	5 000 000.00	5 541 562.50	0.15
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	1 775 000.00	1 638 879.69	0.04
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 20-05.03.24	6 000 000.00	5 656 125.00	0.15
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 12.25000% 19-18.10.22	1 425 000.00	1 414 134.37	0.04
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	13 950 000.00	13 529 756.25	0.37
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 11.87500% 20-01.06.23	8 325 000.00	8 066 404.69	0.22
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 9.25000% 20-28.07.23	17 150 000.00	15 641 871.88	0.43
USD	FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 9.87500% 20-19.10.23	13 625 000.00	12 460 914.07	0.34
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	18 375 000.00	19 615 312.50	0.54
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 20-19.10.25	16 500 000.00	17 348 718.75	0.47
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	14 550 000.00	14 652 759.37	0.40
USD	GLOBE TELECOM INC-REG-S 2.50000% 20-23.07.30	8 110 000.00	7 666 484.38	0.21
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	5 750 000.00	5 867 875.00	0.16
USD	GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 14.25000% 20-09.01.23	3 075 000.00	2 972 756.25	0.08
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	18 575 000.00	19 132 250.00	0.52
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.65000% 20-13.07.25	7 450 000.00	7 714 475.00	0.21
USD	HILONG HOLDING LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 19-26.09.22	2 500 000.00	1 899 218.75	0.05
USD	INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	19 750 000.00	21 901 515.62	0.60
USD	JGSH PHILIPPINES LTD-REG-S 4.12500% 20-09.07.30	19 059 000.00	20 325 232.31	0.55
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 12.75000% 20-11.03.22	1 000 000.00	988 000.00	0.03
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 14.50000% 20-19.02.23	6 000 000.00	5 913 000.00	0.16
USD	JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	32 750 000.00	33 046 796.88	0.90
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	3 000 000.00	3 193 687.50	0.09
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.87500% 19-23.07.23	5 750 000.00	5 948 734.37	0.16
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 20-15.01.25	6 400 000.00	6 355 200.00	0.17
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.95000% 20-23.07.25	15 000 000.00	14 313 750.00	0.39
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.25000% 20-16.04.25	44 575 000.00	44 806 232.81	1.22
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.30000% 20-13.02.26	30 150 000.00	30 607 903.13	0.83
USD	LOGAN GROUP CO LTD-REG-S 5.25000% 20-19.10.25	14 000 000.00	14 326 375.00	0.39
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	3 250 000.00	3 283 109.37	0.09
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.25000% 21-12.07.25	12 800 000.00	12 692 000.00	0.35
USD	MANILA WATER CO INC-REG-S 4.37500% 20-30.07.30	32 504 000.00	34 683 799.51	0.95
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	5 000 000.00	5 457 187.50	0.15
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	28 000 000.00	29 344 000.00	0.80
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	30 000 000.00	28 988 400.00	0.79
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	750 000.00	769 243.50	0.02
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.62500% 19-17.07.27	5 000 000.00	5 268 339.00	0.14
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	8 500 000.00	9 015 312.50	0.25
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	15 000 000.00	15 956 250.00	0.44
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	17 950 000.00	18 690 437.50	0.51
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 12-05.12.22	1 302 000.00	1 353 103.50	0.04
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	37 700 000.00	37 282 943.75	1.02
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	18 250 000.00	19 074 671.87	0.52
USD	PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	12 025 000.00	12 325 625.00	0.34
USD	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	45 775 000.00	49 231 012.50	1.34
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 11.00000% 20-06.08.22	4 200 000.00	4 272 187.50	0.12
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.95000% 19-11.04.22	2 000 000.00	2 071 625.00	0.06
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	4 573 000.00	4 756 777.44	0.13
USD	RENEW POWER PVT LTD-REG-S 6.45000% 19-27.09.22	17 915 000.00	18 506 195.00	0.50
USD	RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	34 325 000.00	34 153 375.00	0.93
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 5.90000% 20-05.03.25	7 750 000.00	8 051 765.62	0.22
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.95000% 19-22.01.23	21 500 000.00	21 779 500.00	0.59
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.35000% 20-15.12.23	25 050 000.00	24 389 306.25	0.67
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	4 220 000.00	3 975 503.75	0.11
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 11.50000% 20-24.10.22	20 668 000.00	19 100 952.24	0.52
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 12.00000% 20-24.10.23	28 125 000.00	25 324 875.00	0.69
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 6.45000% 20-11.06.22	12 000 000.00	12 236 250.00	0.33
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.60000% 19-15.07.26	1 250 000.00	1 344 765.63	0.04

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.60000% 20-13.07.30	5 725 000.00	5 961 156.25	0.16
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	8 000 000.00	7 570 000.00	0.21
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 19-28.11.21	10 796 000.00	10 927 576.25	0.30
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.15000% 20-24.08.24	23 925 000.00	25 001 625.00	0.68
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.87500% 12-25.07.22	25 215 000.00	22 036 334.07	0.60
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	23 705 000.00	15 834 940.00	0.43
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.75000% 18-18.04.28	10 000 000.00	6 705 000.00	0.18
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	2 425 000.00	1 798 743.75	0.05
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 7.55000% 19-28.03.30	47 000 000.00	31 469 437.50	0.86
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 7.00000% 19-25.06.24	3 150 000.00	2 000 565.00	0.05
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	7 500 000.00	7 561 749.90	0.21
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	4 300 000.00	4 518 493.75	0.12
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	16 475 000.00	17 764 992.50	0.48
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	8 625 000.00	8 766 773.43	0.24
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	12 000 000.00	12 512 250.01	0.34
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-09.07.23	2 000 000.00	2 058 125.00	0.06
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	22 125 000.00	22 899 375.00	0.62
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.65000% 20-03.08.24	20 200 000.00	20 917 100.00	0.57
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-26.04.24	23 280 000.00	23 665 575.00	0.65
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.75000% 16-31.10.26	10 920 000.00	10 788 960.00	0.29
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	7 000 000.00	6 594 437.50	0.18
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.37500% 17-30.07.22	15 200 000.00	14 936 850.00	0.41
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	70 215 000.00	60 046 990.31	1.64
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLD-REG-S *DEFAULTED* 8.12500% 19-15.11.24	11 000 000.00	1 017 500.00	0.03
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	4 750 000.00	4 831 475.80	0.13
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	4 000 000.00	4 180 000.00	0.11
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	7 276 000.00	7 531 959.49	0.21
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	27 620 000.00	29 002 883.68	0.79
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 10.25000% 19-18.03.22	5 000 000.00	5 127 500.00	0.14
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 8.25000% 20-25.11.23	12 600 000.00	12 771 675.00	0.35
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 7.50000% 20-15.04.24	11 925 000.00	11 983 134.37	0.33
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 7.50000% 20-17.02.25	5 075 000.00	4 922 750.00	0.13
USD YANGO JUSTICE INTERNATIONAL LTD-REG-S 5.30000% 21-11.01.22	8 275 000.00	8 202 593.75	0.22
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.80000% 19-27.02.24	1 000 000.00	1 050 500.00	0.03
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	16 725 000.00	17 024 712.00	0.46
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.85000% 20-12.08.26	14 350 000.00	12 505 128.13	0.34
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 6.00000% 16-25.10.23	2 425 000.00	2 280 106.25	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.37500% 19-30.10.24	14 300 000.00	13 620 750.00	0.37
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.37500% 20-13.01.26	56 927 000.00	49 953 442.50	1.36
USD ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.35000% 20-05.02.25	8 900 000.00	8 896 106.25	0.24
Total USD		1 567 855 094.42	42.75
Total des Billets, taux fixe		1 570 908 137.77	42.83
Billets, taux variable			
USD			
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	40 000 000.00	40 050 000.00	1.09
Total USD		40 050 000.00	1.09
Total des Billets, taux variable		40 050 000.00	1.09
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	14 275 000.00	14 517 675.00	0.40
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.85000% 20-14.07.25	12 500 000.00	11 881 250.00	0.32
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	7 990 000.00	7 993 995.00	0.22
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 2.62500% 21-03.03.24	18 500 000.00	18 430 625.00	0.50
USD GAJAH TUNGGAL TBK PT-REG-S 8.37500% 17-10.08.22	1 000 000.00	971 640.00	0.03
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.45000% 19-22.10.26	5 000 000.00	5 175 937.50	0.14
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.40000% 19-05.03.24	15 000 000.00	15 827 812.50	0.43
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.87500% 19-15.07.24	13 000 000.00	13 065 000.00	0.36
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	11 300 000.00	11 715 275.00	0.32
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 4.40000% 20-02.09.23	12 799 000.00	13 037 381.37	0.35
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	37 760 000.00	40 027 993.97	1.09
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	31 225 000.00	30 499 615.15	0.83
USD REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.90000% 20-17.02.24	19 255 000.00	18 581 075.00	0.51
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.95000% 19-24.10.22	26 100 000.00	26 618 737.50	0.72
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	32 300 000.00	32 487 743.75	0.89
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	45 000 000.00	44 474 062.50	1.21
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	41 928 000.00	41 411 761.50	1.13
Total USD		346 717 580.74	9.45
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		346 717 580.74	9.45
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	7 150 000.00	7 298 809.38	0.20
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	40 025 000.00	42 171 340.63	1.15
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	36 350 000.00	39 045 716.00	1.06
USD CITIC BANK INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	500 000.00	501 260.25	0.01
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-30.11.26	1 405 000.00	1 417 897.62	0.04
USD KASIKORNBANK PCL-REG-S-SUB 5.275%/VAR 20-PRP	46 750 000.00	49 359 234.37	1.35
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	22 076 000.00	22 632 039.25	0.62
USD OLAM INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 5.350%/VAR 16-PRP	350 000.00	350 284.37	0.01
USD STATE BANK OF INDIA/DUBAI-REG-S-SUB 5.500%/VAR 16-PRP	29 170 000.00	29 357 781.87	0.80
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 125 000.00	1 155 796.87	0.03
Total USD		193 290 160.61	5.27
Total des Medium-Term Notes, taux variable		193 290 160.61	5.27

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

Obligations, taux fixe

USD

USD	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	12 700 000.00	13 781 881.24	0.38
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.05000% 20-13.10.25	29 700 000.00	30 591 000.00	0.83
USD	ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.05.24	6 875 000.00	5 463 476.57	0.15
USD	ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	23 481 000.00	17 747 233.31	0.48
USD	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	2 250 000.00	2 294 718.75	0.06
USD	BIM LAND JSC-REG-S 7.37500% 21-07.05.26	20 000 000.00	18 993 750.00	0.52
USD	CELESTIAL DYNASTY LTD-REG-S 4.25000% 19-27.06.29	12 000 000.00	12 373 920.00	0.34
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.75000% 20-24.05.24	8 000 000.00	7 489 000.00	0.20
USD	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	27 150 000.00	26 425 434.37	0.72
USD	CFLD CAYMAN INVEST-REG-S *DEFAULTED* 8.05000% 20-13.01.25	60 000 000.00	22 642 500.00	0.62
USD	CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.88000% 21-01.03.27	3 500 000.00	3 186 750.00	0.09
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	3 500 000.00	3 326 750.00	0.09
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	8 731 000.00	7 485 741.12	0.20
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	65 400 000.00	52 025 700.00	1.42
USD	CHINA GRAND AUTOMOTIVE SERV LTD-REG-S 8.62500% 19-08.04.22	1 249 000.00	1 205 128.87	0.03
USD	CHINA OIL & GAS GROUP LTD-REG-S 4.62500% 17-20.04.22	200 000.00	201 454.00	0.01
USD	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	3 000 000.00	3 084 937.50	0.08
USD	CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-04.02.26	15 480 000.00	15 158 790.00	0.41
USD	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.03.22	10 453 000.00	10 572 268.73	0.29
USD	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	4 911 000.00	5 139 054.56	0.14
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	5 246 000.00	5 764 042.50	0.16
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 20-14.01.27	7 550 000.00	8 030 368.75	0.22
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	5 000 000.00	5 427 500.00	0.15
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	21 803 000.00	23 340 111.50	0.64
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.20000% 20-06.02.26	10 000 000.00	10 417 500.00	0.28
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	13 975 000.00	14 580 292.19	0.40
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	900 000.00	968 793.75	0.03
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	24 525 000.00	23 066 253.00	0.63
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	30 750 000.00	30 044 671.87	0.82
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	4 600 000.00	4 324 862.50	0.12
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 11.75000% 21-02.08.23	9 775 000.00	10 152 559.38	0.28
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	8 500 000.00	8 522 843.75	0.23
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	8 400 000.00	8 578 500.00	0.23
USD	FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	28 775 000.00	30 749 684.38	0.84
USD	FUFENG GROUP LTD-REG-S 5.87500% 18-28.08.21	9 500 000.00	9 549 115.95	0.26
USD	GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 12.95000% 20-14.03.22	5 000 000.00	4 698 437.50	0.13
USD	GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	47 550 000.00	48 456 421.87	1.32
USD	GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	7 717 000.00	7 841 436.62	0.21
USD	GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	10 000 000.00	10 730 000.00	0.29
USD	HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	9 708 000.00	9 913 081.50	0.27
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.25000% 17-13.04.22	1 000 000.00	1 024 250.00	0.03
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	6 290 000.00	6 743 273.12	0.18
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 9.37500% 17-30.06.24	24 100 000.00	23 863 518.75	0.65
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.70000% 21-11.11.25	21 750 000.00	21 913 125.00	0.60
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	3 300 000.00	3 368 681.25	0.09
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	14 725 000.00	14 726 472.50	0.40
USD	KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	3 000 000.00	3 098 062.50	0.08
USD	LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	3 830 000.00	3 715 086.10	0.10
USD	LMIRT CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.50000% 21-09.02.26	6 425 000.00	6 696 054.68	0.18
USD	LODHA DEVELOPERS INTL LTD-REG-S 14.00000% 20-12.03.23	11 000 000.00	11 550 000.00	0.32
USD	LOGAN GROUP CO LTD-REG-S 4.85000% 20-14.12.26	5 000 000.00	5 038 437.50	0.14
USD	LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	7 250 000.00	7 141 250.00	0.19
USD	MARBLE II PTE LTD-REG-S 5.30000% 17-20.06.22	500 000.00	501 656.25	0.01
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 000 000.00	1 043 719.19	0.03
USD	MODERNLVA OVE PTE LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.95000% 17-13.04.24	19 625 000.00	7 804 617.19	0.21
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.80000% 20-15.12.24	19 775 000.00	19 908 481.25	0.54
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.75000% 16-PRP	1 000 000.00	1 003 228.50	0.03
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	2 000 000.00	1 985 888.00	0.05
USD	NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	11 500 000.00	11 841 895.00	0.32
USD	PB INTERNATIONAL BV-REG-S 7.62500% 17-26.01.22	500 000.00	159 843.75	0.00
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 20-30.04.25	8 000 000.00	8 336 500.00	0.23
USD	PRIME BLOOM HOLDINGS LTD-REG-S 6.95000% 17-05.07.22	840 000.00	159 337.50	0.00
USD	RENEW POWER PVT LTD-REG-S 5.87500% 20-05.03.27	4 450 000.00	4 719 225.00	0.13
USD	RENEW POWER SYNTHETIC-REG-S 6.67000% 19-12.03.24	12 000 000.00	12 602 250.00	0.34
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	19 500 000.00	20 237 343.75	0.55
USD	ROYAL CAPITAL BV-REG-S 5.87500% 18-PRP	2 835 000.00	2 925 011.25	0.08
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.00000% 18-06.11.22	2 500 000.00	2 341 150.00	0.06
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S 13.75000% 18-06.11.23	5 000 000.00	4 728 125.00	0.13
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 6.00000% 20-12.08.24	11 275 000.00	11 740 093.75	0.32
USD	SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	11 775 000.00	11 642 531.25	0.32
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 17-03.07.22	1 000 000.00	1 015 187.50	0.03
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	9 600 000.00	10 102 800.00	0.28
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	3 500 000.00	3 588 593.75	0.10
USD	THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	21 400 000.00	22 374 556.00	0.61
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.85000% 18-04.06.21	12 469 000.00	2 773 382.68	0.08
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.62500% 19-21.02.22	12 000 000.00	12 135 000.00	0.33
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 21-14.01.27	14 004 000.00	13 583 880.00	0.37
USD	TSINGHUA UNIC LTD *DEFAULTED*-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	7 475 000.00	2 370 042.19	0.06
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	2 000 000.00	1 798 500.00	0.05
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	15 865 000.00	15 233 374.68	0.42
USD	VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.95000% 21-11.03.25	2 500 000.00	2 482 031.25	0.07
USD	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-19.01.24	1 500 000.00	1 488 562.49	0.04
USD	WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 6.95000% 19-05.12.22	4 000 000.00	3 988 250.00	0.11
USD	WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 6.87500% 20-23.07.23	11 000 000.00	10 837 062.50	0.30
USD	YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.75000% 18-23.04.23	6 000 000.00	6 226 125.00	0.17
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-04.02.23	1 000 000.00	995 000.00	0.03
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	4 000 000.00	3 860 000.00	0.11
USD	YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.30000% 19-27.05.25	2 525 000.00	2 341 937.50	0.06
USD	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 6.63000% 21-07.01.26	10 450 000.00	9 945 787.50	0.27
USD	ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 6.70000% 21-04.08.26	18 000 000.00	17 083 125.00	0.47
USD	ZOOMLION HK SPV CO LTD-REG-S 6.12500% 12-20.12.22	1 250 000.00	1 306 762.50	0.04
Total USD			912 435 034.60	24.88

Total des Obligations, taux fixe

912 435 034.60

24.88

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

Obligations, taux variable

USD

USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875%/VAR 19-PRP	28 000 000.00	28 766 500.00	0.78
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	6 000 000.00	6 094 875.00	0.17
USD	BANK OF COMM HONG KONG LTD-REG-S-SUB VAR 3.725%/VAR 20-PRP	20 000 000.00	20 450 000.00	0.56
USD	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 20-PRP	26 143 000.00	26 924 022.13	0.73
USD	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	2 470 000.00	2 522 178.75	0.07
USD	BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	8 322 000.00	8 860 100.52	0.24
USD	BAOXIN AUTO FINANCE I LTD-REG-S 5.625%/VAR 17-PRP	2 900 000.00	2 155 606.25	0.06
USD	CHALIECO HONG KONG CORP LTD-REG-S 5.000%/VAR 19-PRP	1 575 000.00	1 584 646.88	0.04
USD	CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	500 000.00	506 656.25	0.01
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.375%/VAR 17-PRP	12 000 000.00	12 163 500.00	0.33
USD	ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 725 782.90	0.05
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 5.750%/VAR 17-PRP	17 550 000.00	17 111 250.00	0.47
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	1 696 000.00	0.05
USD	INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	3 410 000.00	3 514 005.00	0.10
USD	KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	17 290 000.00	15 131 991.87	0.41
USD	NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	27 375 000.00	29 039 742.19	0.79
USD	NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	11 625 000.00	12 438 811.61	0.34
USD	PETRON CORP-REG-S 4.600%/VAR 18-PRP	1 190 000.00	1 194 685.62	0.03
USD	PETRON CORP-REG-S 5.950%/VAR 21-PRP	26 925 000.00	28 136 625.00	0.77
USD	POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-PRP	20 725 000.00	21 376 542.18	0.58
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 21-PRP	16 675 000.00	17 216 937.50	0.47
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 21-PRP	26 675 000.00	28 575 593.75	0.78
USD	ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	7 000 000.00	7 277 060.00	0.20
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.400%/VAR 17-PRP	5 500 000.00	5 576 656.25	0.15
USD	SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	24 745 000.00	21 726 110.00	0.59
USD	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 6.500%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	3 615 500.00	0.10
USD	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.700%/VAR 20-PRP	3 325 000.00	3 380 693.75	0.09
USD	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 7.000%/VAR 20-PRP	43 200 000.00	46 043 100.00	1.26
Total USD			374 805 173.40	10.22

Total des Obligations, taux variable

374 805 173.40 **10.22**

Obligations convertibles, taux variable

USD

USD	BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 20-PRP	15 000 000.00	15 427 500.00	0.42
USD	KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	31 575 000.00	31 819 390.50	0.87
Total USD			47 246 890.50	1.29

Total des Obligations convertibles, taux variable

47 246 890.50 **1.29**

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

3 485 452 977.62 **95.03**

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

Billets, taux fixe

USD

USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-03.12.21	9 000 000.00	8 931 581.10	0.24
Total USD			8 931 581.10	0.24

Total des Billets, taux fixe

8 931 581.10 **0.24**

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

8 931 581.10 **0.24**

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

Billets, taux fixe

USD

USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.65000 21-01.06.26	12 250 000.00	12 110 634.20	0.33
Total USD			12 110 634.20	0.33

Total des Billets, taux fixe

12 110 634.20 **0.33**

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

12 110 634.20 **0.33**

Total du Portefeuille-titres

3 506 495 192.92 **95.60**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-1 000.00	-203 125.00	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-203 125.00	-0.01

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-203 125.00 **-0.01**

Total des Instruments dérivés

-203 125.00 **-0.01**

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

Contrats de change à terme

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

USD	2 912 825.29	CNH	19 040 000.00	15.6.2021	-72 970.84	0.00
USD	103 220 000.00	KRW	116 535 380 000.00	15.6.2021	-1 868 024.86	-0.05
USD	34 407 500.00	IDR	503 450 540 000.00	15.6.2021	-896 816.77	-0.02
USD	34 407 500.00	IDR	503 450 540 000.00	15.6.2021	-896 816.77	-0.03
USD	72 225 000.00	KRW	81 751 477 500.00	15.6.2021	-1 495 970.40	-0.04
KRW	198 286 857 500.00	USD	177 498 261.15	15.6.2021	1 310 734.12	0.03
IDR	503 450 540 000.00	USD	34 207 187.37	15.6.2021	1 097 129.40	0.03
IDR	503 450 540 000.00	USD	34 207 187.37	15.6.2021	1 097 129.40	0.03
SGD	140 328 400.00	USD	105 444 905.48	28.6.2021	780 271.15	0.02
GBP	125 430 000.00	USD	177 869 636.43	28.6.2021	434 997.91	0.01
CHF	49 727 700.00	USD	55 668 534.68	28.6.2021	-341 819.24	-0.01
SEK	105 737 100.00	USD	12 812 479.52	28.6.2021	-58 502.68	0.00
ZAR	15 887 400.00	USD	1 141 018.33	28.6.2021	13 244.71	0.00
EUR	432 187 300.00	USD	530 177 558.72	28.6.2021	-1 518 933.53	-0.04
AUD	7 617 000.00	USD	5 915 742.29	28.6.2021	-19 144.42	0.00
CHF	668 500.00	USD	746 761.67	28.6.2021	-2 992.92	0.00
GBP	3 888 300.00	USD	5 497 799.57	28.6.2021	29 601.45	0.00
SGD	2 287 400.00	USD	1 727 021.31	28.6.2021	4 484.71	0.00
SEK	1 550 300.00	USD	187 070.36	28.6.2021	-73.65	0.00
ZAR	187 000.00	USD	13 519.27	28.6.2021	66.79	0.00
EUR	6 165 600.00	USD	7 521 983.29	28.6.2021	19 880.20	0.00
AUD	360 200.00	USD	278 571.48	1.6.2021	241.33	0.00
USD	278 597.88	AUD	360 200.00	28.6.2021	-246.09	0.00
Total des Contrats de change à terme					-2 384 531.00	-0.07

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	110 877 118.15*	3.03
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-221 122.34	-0.01
Autres actifs et passifs	53 220 849.71	1.46
Total de l'Actif net	3 667 784 382.44	100.00

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 1 040 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 2 270 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 10 000.00 USD en faveur de Standard Chartered Bank.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Asian Investment Grade Bonds (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		89 439 023.89	71 802 087.51	44 893 595.89
Catégorie I-B-acc	LU1377678567			
Actions en circulation		142 946.0000	173 273.0000	20 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.30	121.44	112.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		128.30	121.44	112.65
Catégorie U-X-acc	LU1377216947			
Actions en circulation		5 522.0000	4 168.0000	3 777.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 875.47	12 178.50	11 289.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12 875.47	12 178.50	11 289.55

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie I-B-acc	USD	5.6%	7.8%	8.9%
Catégorie U-X-acc	USD	5.7%	7.9%	8.9%
Benchmark:				
JP Morgan Asia Credit Index - Investment Grade	USD	3.3%	6.9%	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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice sous revue allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le rendement total du marché des obligations asiatiques notées «investment grade» en USD s'est révélé positif, les écarts s'étant considérablement resserrés du fait de l'intervention généralisée des banques centrales et des mesures de relance budgétaire, après les perturbations sur les marchés survenues au premier trimestre 2020 en conséquence de la crise sans précédent liée au COVID-19. Au troisième trimestre 2020, la performance des marchés du crédit asiatiques a été positive, stimulée par les perspectives de reprise, sur fond d'optimisme du marché et d'intervention généralisée en matière budgétaire à l'échelle de la planète. La Chine, notamment, a gardé une longueur d'avance en termes de redressement économique après les graves perturbations subies par les marchés plus tôt en 2020. Les tensions politiques continues entre la Chine et les États-Unis ont encore été source de volatilité élevée sur les marchés. Les rendements souverains en Chine ont subi des pressions tout au long du troisième trimestre, la People's Bank of China (PBoC) n'adoptant pas l'attitude conciliante que les marchés attendaient. Les marchés asiatiques à haut rendement ont terminé avec un positionnement solide au quatrième trimestre, sur fond de bonnes nouvelles en matière de vaccins, de reprise économique forte et continue en Chine, et de mesures de relance budgétaire adoptées aux États-Unis pour un montant de 2,3 billions de dollars. Au premier trimestre 2021, la performance du crédit asiatique noté «investment grade» a été positive, les investisseurs recherchant des actifs moins risqués, en raison de la hausse des rendements des bons du Trésor américain et d'un environnement de marché volatil sur les marchés de crédit chinois.

La performance du fonds s'est avérée positive pendant la période sous revue, à la fois en termes absolus et en termes relatifs par rapport à l'indice de référence. Les principales contributions positives ont été apportées par la gestion de la duration en USD et la gestion du crédit d'entreprise. Le positionnement prudent adopté sur les titres quasi-souverains et les véhicules de financement des gouvernements locaux chinois (LGFV) a apporté une contribution positive à la performance, tandis que le secteur observait un élargissement des écarts après des défauts de paiement sur le segment des entreprises locales de Chine continentale (SOE) détenues par l'État. En termes de gestion du crédit d'entreprise, la sélection d'émissions dans l'industrie, la finance, la promotion immobilière de qualité et les services publics a eu un effet favorable. Concernant la duration en USD, nous avons adopté une position courte par rapport à l'indice de référence, anticipant la hausse des rendements des bons du Trésor américain, dans un contexte de solide reprise de l'activité économique et de mesures de relance budgétaire. Cela a contribué à la performance au cours de la période. Du point de vue des fondamentaux, les données du crédit d'entreprise asiatique à haut rendement se sont redressées en 2020, après les perturbations économiques du premier trimestre. La quête de rendements et de revenus des investisseurs se poursuit, ce qui constitue techniquement un contexte favorable aux obligations asiatiques.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Singapour	17.38
Hong Kong	14.06
Iles Caïmans	11.00
Chine	9.45
Indonésie	7.42
Corée du Sud	6.58
Iles Vierges britanniques	6.38
Philippines	5.72
Inde	3.64
Thaïlande	3.40
Malaisie	2.34
Japon	2.32
France	1.40
Australie	0.85
Grande-Bretagne	0.60
Macao	0.35
Mexique	0.24
Total	93.13

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.05
Banques & instituts de crédit	21.32
Gouvernements nationaux et centraux	8.54
Immobilier	7.59
Distribution d'énergie & d'eau	6.38
Internet, logiciels et services informatiques	5.15
Diverses sociétés commerciales	4.43
Pétrole	2.89
Trafic et transport	2.78
Villes, communes	2.60
Industrie graphique, édition et médias	1.53
Services divers	1.10
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.02
Chimie	0.81
Télécommunications	0.70
Industrie minière, charbon et acier	0.24
Total	93.13

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	83 072 520.11
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	221 075.07
Total portefeuille-titres (note 1)	83 293 595.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 439 522.76
Autres liquidités (marges)	242 802.87
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 581 206.50
A recevoir sur souscriptions	724 477.28
Intérêts à recevoir sur titres	697 590.19
Autres créances	37 761.80
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	6 429.66
Total Actif	91 023 386.24
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 575 000.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 546.80
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 498.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-6 316.71
Total des Provisions pour frais	-9 362.35
Total Passif	-1 584 362.35
Actifs nets à la fin de l'exercice	89 439 023.89

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	2 255 998.42
Revenus sur prêts de titres (note 16)	21 489.92
Autres revenus (note 4)	288 032.60
Total des Revenus	2 565 520.94
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-10 518.42
Taxe d'abonnement (note 3)	-7 921.18
Frais sur prêts de titres (note 16)	-8 595.97
Autres commissions et frais (note 2)	-6 166.81
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-639.00
Total des Charges	-33 841.38
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 531 679.56
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 816 695.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 492.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	763 288.65
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	1 524.50
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 580 016.37
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	5 111 695.93
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 361 326.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 938.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-12 046.96
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 371 435.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 740 260.32

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	71 802 087.51
Souscriptions	62 660 911.43
Rachats	-48 764 235.37
Souscriptions (Rachats) net(te)s	13 896 676.06
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 531 679.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	2 580 016.37
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-1 371 435.61
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 740 260.32
Actifs nets à la fin de l'exercice	89 439 023.89

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	173 273.0000
Nombre d'actions émises	140 122.0000
Nombre d'actions rachetées	-170 449.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	142 946.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 168.0000
Nombre d'actions émises	3 498.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 144.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 522.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 1.62500% 21-04.02.31	2 200 000.00	2 103 497.66	2.35
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	250 000.00	264 462.50	0.30
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	425 000.00	417 715.50	0.47
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	350 000.00	375 987.50	0.42
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.87500% 19-19.06.29	350 000.00	346 580.50	0.39
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	200 000.00	214 162.50	0.24
USD HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	200 000.00	205 023.90	0.23
USD HUTCHINSON WHAMPOA INTL 12 II LTD-REG-S 3.25000% 12-08.11.22	200 000.00	208 076.90	0.23
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	243 475.00	0.27
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	1 775 000.00	1 776 480.70	1.99
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.37500% 21-07.04.31	2 600 000.00	2 580 438.12	2.89
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	2 596 000.00	2 508 462.88	2.80
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	400 000.00	414 544.00	0.46
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	925 000.00	843 079.68	0.94
USD POWER SECTOR ASST & LIAB MGT CORP-REG-S 7.39000% 09-02.12.24	1 000 000.00	1 219 562.50	1.36
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.37500% 19-24.01.24	500 000.00	538 531.25	0.60
USD WOORI BANK-REG-S 1.75000% 21-23.03.26	1 600 000.00	1 614 369.28	1.81
Total USD		15 874 450.37	17.75

Total des Billets, taux fixe

15 874 450.37 17.75

Billets, taux variable

USD

USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	1 325 000.00	1 337 521.25	1.50
USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	300 000.00	311 868.75	0.35
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	3 000 000.00	3 004 800.00	3.36
Total USD		4 654 190.00	5.21

Total des Billets, taux variable

4 654 190.00 5.21

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AIRPORT AUTHORITY HONG KONG-REG-S 3.45000% 19-21.02.29	200 000.00	220 982.00	0.25
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 000 000.00	1 108 312.50	1.24
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 2.00000% 21-19.04.26	625 000.00	621 287.50	0.69
USD BANK OF CHINA LTD/PARIS 0.95000% 20-21.09.23	1 250 000.00	1 252 665.38	1.40
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	200 000.00	214 162.50	0.24
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.00000% 20-29.05.30	400 000.00	419 724.00	0.47
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	250 000.00	254 765.63	0.28
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	200 000.00	212 960.00	0.24
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.09.30	1 300 000.00	1 266 931.25	1.42
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	500 000.00	536 187.50	0.60
USD CASTLE PEAK POWER FINANCE CO LTD-REG-S 2.20000% 20-22.06.30	200 000.00	195 520.00	0.22
USD CASTLE PEAK POWER FINANCE CO LTD-REG-S 2.12500% 21-03.03.31	600 000.00	584 190.01	0.65
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	1 200 000.00	1 191 888.00	1.33
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	500 000.00	500 406.26	0.56
USD CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	500 000.00	545 406.25	0.61
USD CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD-REG-S 2.12500% 20-30.06.30	575 000.00	562 735.25	0.63
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	875 000.00	846 453.13	0.95
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 2.62500% 21-03.03.24	850 000.00	846 812.50	0.95
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	600 000.00	600 720.00	0.67
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.31	525 000.00	550 856.25	0.62
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.75000% 19-29.05.24	275 000.00	187 687.50	0.21
USD ICBIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00	268 437.50	0.30
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.85000% 17-18.07.27	2 800 000.00	3 113 775.00	3.48
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	550 000.00	636 728.12	0.71
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	325 000.00	322 928.13	0.36
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.87500% 17-03.10.27	250 000.00	264 900.00	0.30
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 5.00000% 18-05.09.28	1 000 000.00	1 109 040.00	1.24
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	200 000.00	212 012.68	0.24
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	700 000.00	764 443.75	0.85
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.40400% 21-28.04.61	1 875 000.00	1 845 468.75	2.06
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	1 350 000.00	1 288 659.38	1.44
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.50000% 19-25.10.42	553 000.00	604 083.37	0.68
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	2 700 000.00	2 637 276.57	2.95
USD SANTOS FIN LTD-REG-S 4.12500% 17-14.09.27	500 000.00	537 011.40	0.60
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-13.03.29	200 000.00	223 643.28	0.25
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S 1.35000% 20-10.01.26	925 000.00	922 465.50	1.03
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	525 000.00	544 129.69	0.61
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 4.40000% 19-11.02.29	375 000.00	425 226.57	0.48
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	2 450 000.00	2 488 097.50	2.78
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	200 000.00	216 791.84	0.24
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	393 720.00	0.44
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 1.87500% 20-10.06.30	1 400 000.00	1 372 066.78	1.53
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	200 000.00	219 419.50	0.25
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 1.80000% 21-13.07.26	200 000.00	198 293.38	0.22
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	200 000.00	220 537.50	0.25
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MKRT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	400 000.00	412 596.00	0.46
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD-REG-S 4.50000% 12-14.02.22	200 000.00	205 020.00	0.23
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 3.62500% 16-13.01.26	1 550 000.00	1 676 976.00	1.87
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.50000% 20-06.10.70	600 000.00	561 716.04	0.63
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	200 000.00	211 725.00	0.24

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 2.39000% 20-03.06.30	1 175 000.00	1 156 881.50	1.29
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	1 800 000.00	1 835 532.00	2.05
USD WHEELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	575 000.00	576 098.25	0.64
Total USD		40 186 354.39	44.93

Total des Medium-Term Notes, taux fixe 40 186 354.39 44.93

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 4.250%/VAR 16-30.11.26	2 100 000.00	2 119 277.58	2.37
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	200 000.00	216 234.00	0.24
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	2 050 000.00	2 062 226.20	2.31
USD HUARONG FINANCE 2019 CO LTD-REG-S 3M LIBOR+125BP 20-24.02.25	400 000.00	256 125.00	0.29
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	525 000.00	550 528.12	0.61
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	400 000.00	427 753.48	0.48
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.500%/VAR 16-16.09.26	2 000 000.00	2 014 161.40	2.25
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15TY+175BP 17-22.11.27	200 000.00	204 922.00	0.23
Total USD		7 851 227.78	8.78

Total des Medium-Term Notes, taux variable 7 851 227.78 8.78

Obligations, taux fixe

USD			
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 5.00000% 18-06.08.28	250 000.00	282 109.38	0.32
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	300 000.00	329 625.00	0.37
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	1 650 000.00	1 791 075.00	2.00
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	1 650 000.00	1 766 325.00	1.97
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	200 000.00	209 206.00	0.23
USD ITOCHU CORP-REG-S 1.56400% 21-30.03.26	2 050 000.00	2 072 087.93	2.32
USD LONGFOR PROPERTIES-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	400 000.00	415 825.00	0.46
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	250 733.73	0.28
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	200 000.00	212 662.50	0.24
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	525 000.00	540 608.25	0.60
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	225 000.00	251 128.12	0.28
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	650 000.00	661 293.75	0.74
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	2 250 000.00	2 386 828.13	2.67
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LIMITED-REG-S 5.20000% 18-30.01.25	2 000 000.00	2 076 000.00	2.32
USD TALENT YIELD INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.12500% 21-06.05.31	500 000.00	506 168.85	0.57
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	200 000.00	220 100.00	0.25
Total USD		13 971 776.64	15.62

Total des Obligations, taux fixe 13 971 776.64 15.62

Obligations, taux variable

USD			
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	500 000.00	538 750.00	0.60
Total USD		538 750.00	0.60

Total des Obligations, taux variable 538 750.00 0.60

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle 83 076 749.18 92.89

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

Billets, taux fixe

USD			
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	200 000.00	216 846.00	0.24
Total USD		216 846.00	0.24

Total des Billets, taux fixe 216 846.00 0.24

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé 216 846.00 0.24

Total du Portefeuille-titres 83 293 595.18 93.13

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-75.00	4 687.50	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-59.00	-1 382.84	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-10.00	3 125.00	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		6 429.66	0.01

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle 6 429.66 0.01

Total des Instruments dérivés 6 429.66 0.01

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités 4 682 325.63 5.24
Autres actifs et passifs 1 456 673.42 1.62
Total de l'Actif net 89 439 023.89 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– China Fixed Income (RMB)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en CNY		13 990 653 224.14	3 693 386 567.08	825 448 577.42
Catégorie (EUR) I-A1-acc¹	LU2257620158			
Actions en circulation		1 775 949.4810	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.03	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.03	-	-
Catégorie I-A2-acc	LU1991149219			
Actions en circulation		403 451.9570	100 066.0000	100 066.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 082.22	1 068.50	999.91
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 082.22	1 063.80	999.91
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc³	LU2219379372			
Actions en circulation		2 451.5010	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.70	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.70	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc³	LU2219379026			
Actions en circulation		211 812.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		100.99	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		100.99	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc³	LU2219379299			
Actions en circulation		127 800.8290	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.28	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.28	-	-
Catégorie I-A3-acc⁴	LU2191834618			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc⁵	LU2227866147			
Actions en circulation		943 573.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.28	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.28	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc⁶	LU2275736432			
Actions en circulation		3 394 990.0280	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.96	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.96	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁷	LU2200675218			
Actions en circulation		1 743 494.6920	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.39	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.39	-	-
Catégorie (USD) I-A3-acc⁸	LU2260430983			
Actions en circulation		2 415 762.0280	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.23	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.23	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist⁹	LU2230738671			
Actions en circulation		1 082.2700	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.83	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.83	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist⁹	LU2230738911			
Actions en circulation		12 122.5230	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.24	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		101.24	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist⁹	LU2230738838			
Actions en circulation		300.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.45	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.45	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-qdist⁵	LU2230637725			
Actions en circulation		552 909.7860	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.24	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.24	-	-
Catégorie I-B-acc	LU1698195721			
Actions en circulation		621 688.0380	77 468.4860	186 673.3470
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 183.65	1 163.71	1 084.44
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 183.65	1 158.59	1 084.44

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc¹⁰	LU2163079093			
Actions en circulation		66 099.7940	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		99.92	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		99.92	-	-
Catégorie (USD) I-B-acc¹¹	LU2166137674			
Actions en circulation		333 548.5700	197 603.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.59	97.65	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		111.59	97.22	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	LU1839734362			
Actions en circulation		47 337.8470	58 851.5820	147 828.7210
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		10 971	9 654	9 762
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ²		10 971	9 612	9 762
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc¹²	LU2008201183			
Actions en circulation		1 543 552.8490	2 995 902.0940	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.23	102.98	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		101.23	102.53	-
Catégorie (USD hedged) I-X-acc¹²	LU2058912770			
Actions en circulation		2 962.3740	3 550.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.21	104.82	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.21	104.36	-
Catégorie (USD) K-X-acc	LU1808704073			
Actions en circulation		115 641.2300	58 408.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.36	100.81	97.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		115.36	100.37	97.12
Catégorie P-acc	LU1717043324			
Actions en circulation		9 246.8540	2 061.1480	4 709.7440
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 145.90	1 138.10	1 071.14
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 145.90	1 133.09	1 071.14
Catégorie (EUR) P-acc	LU1717043837			
Actions en circulation		216 748.2230	42 747.1570	1 014.1960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.23	111.80	108.66
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		115.23	111.31	108.66
Catégorie (EUR hedged) P-acc¹	LU2257619812			
Actions en circulation		2 263.2920	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.03	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		101.03	-	-
Catégorie (USD) P-acc	LU1717043670			
Actions en circulation		207 097.5720	9 909.6230	6 365.9200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.73	100.57	98.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		113.73	100.13	98.00
Catégorie (USD) P-mdist³	LU2307312418			
Actions en circulation		200 511.1660	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.25	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		103.25	-	-
Catégorie Q-acc	LU1717043597			
Actions en circulation		200 501.2590	42 187.7150	34 171.5500
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 160.28	1 147.86	1 076.21
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		1 160.28	1 142.81	1 076.21
Catégorie (EUR) Q-acc	LU1717043910			
Actions en circulation		1 244 187.2740	681 808.2420	178 031.2270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.77	112.82	109.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		116.77	112.32	109.18
Catégorie (GBP hedged) Q-acc¹⁴	LU2165877072			
Actions en circulation		129.5530	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.52	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		101.52	-	-
Catégorie (USD) Q-acc	LU1717043753			
Actions en circulation		742 692.3750	50 368.9500	20 463.7300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.21	101.47	98.48
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		115.21	101.02	98.48
Catégorie U-X-acc¹⁵	LU1698195994			
Actions en circulation		-	-	1 310.8000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	-	108 674.77
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		-	-	108 674.77
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734446			
Actions en circulation		333.0000	889.0000	442.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		103 838.63	105 147.81	101 681.50
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ²		103 838.63	104 685.16	101 681.50
Catégorie (USD) U-X-acc¹⁶	LU2272237582			
Actions en circulation		3 432.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 372.07	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 372.07	-	-

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (USD hedged) U-X-acc¹²	LU2008202314			
Actions en circulation		1 596.0000	1 954.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 422.41	10 482.97	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 422.41	10 436.84	-

¹ Première VNI 26.11.2020

² Voir note 1

³ Première VNI 21.9.2020

⁴ La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 3.7.2020 au 3.9.2020

⁵ Première VNI 25.9.2020

⁶ Première VNI 18.1.2021

⁷ Première VNI 9.7.2020

⁸ Première VNI 3.12.2020

⁹ Première VNI 9.10.2020

¹⁰ Première VNI 3.7.2020

¹¹ Première VNI 6.5.2020

¹² Première VNI 16.10.2019

¹³ Première VNI 16.3.2021

¹⁴ Première VNI 27.11.2020

¹⁵ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2019

¹⁶ Première VNI 27.1.2021

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie (EUR) I-A1-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-A2-acc	CNY	1.3%	6.9%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc ¹	GBP	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ²	CNY	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (USD) I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist ¹	GBP	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-qdist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	CNY	1.7%	7.3%	6.2%
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc ¹	GBP	-	-	-
Catégorie (USD) I-B-acc	USD	14.3%	-	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	JPY	16.8%	2.2%	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.7%	-	-
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	-0.6%	-	-
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	14.9%	3.3%	-1.7%
Catégorie P-acc	CNY	1.1%	5.8%	4.8%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	3.5%	2.4%	1.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie (USD) P-acc	USD	13.6%	2.2%	-2.8%
Catégorie (USD) P-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie Q-acc	CNY	1.5%	6.2%	5.2%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	4.0%	2.9%	2.2%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc ¹	GBP	-	-	-
Catégorie (USD) Q-acc	USD	14.0%	2.6%	-2.4%
Catégorie U-X-acc ³	CNY	-	-	6.4%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	CNY	1.9%	7.5%	-
Catégorie (USD) U-X-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (USD hedged) U-X-acc	USD	-0.6%	-	-
Benchmark:				
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	EUR	3.8%	3.7%	3.6%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	CNY	1.6%	7.2%	6.7%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged EUR)	EUR	-	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged GBP)	GBP	-	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged USD)	USD	-1.1%	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged CHF)	CHF	-2.2%	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	USD	14.1%	3.5%	-1.1%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	JPY	15.9%	2.7%	-

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

² La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 3.7.2020 au 3.9.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

³ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.11.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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 sous revue allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les obligations de Chine continentale ont enregistré un rendement positif en CNY, du fait d'une baisse du niveau des rendements, d'un resserrement des écarts de crédit et du revenu des coupons, sous l'effet d'une solide reprise économique nationale. Au deuxième semestre 2020, la performance sur le segment de la Chine continentale s'est avérée positive, bénéficiant des conditions monétaires plus conciliantes mises en place au premier semestre pour soutenir l'économie face à la pandémie de COVID-19. Au deuxième semestre de la période sous revue, la People's Bank of China (PBoC) a adopté une position plus neutre en termes de politique monétaire, étant donné la reprise économique favorable en Chine, qui a permis aux rendements d'augmenter dans un mouvement généralisé de regain d'appétit pour le risque. En matière de change, le CNY a continué à se renforcer face à un USD globalement affaibli. Entre le début de l'année et mai 2021, la performance du marché des obligations de Chine continentale s'est avérée positive, stimulée par le carry, les taux nationaux se maintenant dans une fourchette. Les rendements des obligations d'État chinoises ont subi des pressions en raison d'une reprise économique accrue et du maintien d'une politique équilibrée de la PBoC, mais ils se sont redressés dans la deuxième partie du premier trimestre, principalement stimulés par l'assouplissement en matière de liquidité dû aux dépenses budgétaires saisonnières.

La performance du fonds s'est avérée positive pendant la période sous revue, à la fois en termes absolus et en termes relatifs par rapport à l'indice de référence. Les principales contributions à la performance ont été apportées par l'allocation sectorielle, avec des surpondérations dans les entreprises détenues par l'État central et des sous-pondérations dans les émissions des gouvernements locaux. La gestion de la durée a légèrement nuí aux résultats des deuxième et troisième trimestres 2020, tandis que la PBoC adoptait une politique monétaire moins conciliante que prévu. Au premier semestre 2021, la gestion de la durée a contribué à la performance grâce au positionnement sur la courbe et à la modération des rendements des obligations d'État chinoises. L'allocation aux entreprises détenues par l'État central de qualité a été favorable à la performance, du fait de la sélection d'émissions et de la reprise du carry. Les émetteurs affiliés aux gouvernements locaux ont subi des pressions, les mesures visant à l'amélioration de la gestion de la dette et au désendettement étant sources de pression financière. Les marchés ont de plus en plus perdu leur confiance dans les garanties implicites de la dette, provoquant une hausse de la volatilité sur ce segment. Étant donné notre prudence dans cet univers, la stratégie n'a pas investi dans des émissions de gouvernements locaux affiliées, ce qui s'est avéré bénéfique pour la performance relative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Chine	97.18
Total	97.18

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	40.32
Gouvernements nationaux et centraux	37.41
Trafic et transport	4.17
Distribution d'énergie & d'eau	3.34
Diverses sociétés non classées	3.31
Pétrole	2.27
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.94
Métaux non ferreux	1.66
Cantons, Etats fédéraux	1.40
Immobilier	1.36
Total	97.18

Etat des actifs nets

CNY

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	13 490 661 993.24
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	105 269 651.56
Total portefeuille-titres (note 1)	13 595 931 644.80
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	584 340 635.45
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	290 407 821.76
A recevoir sur souscriptions	354 646 019.90
Intérêts à recevoir sur titres	174 159 748.94
Autres créances	1 072 204.37
Total Actif	15 000 558 075.22
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-29 907 964.32
A payer sur achats de titres (note 1)	-965 133 807.83
A payer sur rachats	-5 249 321.35
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 641 083.25
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-400 492.97
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-572 181.36
Total des Provisions pour frais	-9 613 757.58
Total Passif	-1 009 904 851.08
Actifs nets à la fin de l'exercice	13 990 653 224.14

Etat des opérations

CNY

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	223 569 512.89
Autres revenus (note 4)	14 325 509.50
Total des Revenus	237 895 022.39
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-35 859 980.53
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 778 386.03
Autres commissions et frais (note 2)	-582 594.49
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 937 988.21
Total des Charges	-40 158 949.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	197 736 073.13
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 434 841.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 223 281.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-101 798 633.00
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-26 473 760.91
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-115 614 271.70
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	82 121 801.43
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	34 980 455.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-71 341 116.78
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-36 360 661.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	45 761 140.28

Variations de l'actif net

CNY

	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	3 693 386 567.08
Souscriptions	14 647 478 035.28
Rachats	-4 387 871 783.11
Souscriptions (Rachats) net(te)s	10 259 606 252.17
Dividendes versés	-8 100 735.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	197 736 073.13
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-115 614 271.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-36 360 661.15
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	45 761 140.28
Actifs nets à la fin de l'exercice	13 990 653 224.14

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	(EUR) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 933 409.1310
Nombre d'actions rachetées	-157 459.6500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 775 949.4810
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 066.0000
Nombre d'actions émises	339 903.4870
Nombre d'actions rachetées	-36 517.5300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	403 451.9570
Catégorie	(EUR hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 029.5010
Nombre d'actions rachetées	-578.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 451.5010
Catégorie	(GBP hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	211 812.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	211 812.0000
Catégorie	(USD hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	136 333.8290
Nombre d'actions rachetées	-8 533.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	127 800.8290
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	70.0000
Nombre d'actions rachetées	-70.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 044 482.0000
Nombre d'actions rachetées	-100 909.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	943 573.0000
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 439 572.8090
Nombre d'actions rachetées	-44 582.7810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 394 990.0280
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 774 711.1850
Nombre d'actions rachetées	-31 216.4930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 743 494.6920
Catégorie	(USD) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 454 018.3120
Nombre d'actions rachetées	-38 256.2840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 415 762.0280
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 082.2700
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 082.2700
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	12 122.5230
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 122.5230
Catégorie	(USD hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	300.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	300.0000
Catégorie	(EUR) I-A3-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	777 420.7860
Nombre d'actions rachetées	-224 511.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	552 909.7860
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	77 468.4860
Nombre d'actions émises	581 588.0380
Nombre d'actions rachetées	-37 368.4860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	621 688.0380

Catégorie	(GBP hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	70 569.7940
Nombre d'actions rachetées	-4 470.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 099.7940
Catégorie	(USD) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	197 603.0000
Nombre d'actions émises	185 700.8630
Nombre d'actions rachetées	-49 755.2930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	333 548.5700
Catégorie	(JPY) I-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 851.5820
Nombre d'actions émises	5 537.8860
Nombre d'actions rachetées	-17 051.6210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 337.8470
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 995 902.0940
Nombre d'actions émises	271 455.3720
Nombre d'actions rachetées	-1 723 804.6170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 543 552.8490
Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 550.0000
Nombre d'actions émises	613.3360
Nombre d'actions rachetées	-1 200.9620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 962.3740
Catégorie	(USD) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 408.0000
Nombre d'actions émises	57 233.2300
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 641.2300
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 061.1480
Nombre d'actions émises	452 485.7670
Nombre d'actions rachetées	-445 300.0610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 246.8540
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 747.1570
Nombre d'actions émises	194 673.1730
Nombre d'actions rachetées	-20 672.1070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	216 748.2230
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 363.2920
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 263.2920
Catégorie	(USD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 909.6230
Nombre d'actions émises	213 775.9070
Nombre d'actions rachetées	-16 587.9580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	207 097.5720
Catégorie	(USD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	200 511.1660
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200 511.1660
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 187.7150
Nombre d'actions émises	162 113.5440
Nombre d'actions rachetées	-3 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200 501.2590
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	681 808.2420
Nombre d'actions émises	1 755 541.0700
Nombre d'actions rachetées	-1 193 162.0380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 244 187.2740
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	129.5530
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	129.5530
Catégorie	(USD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 368.9500
Nombre d'actions émises	1 777 072.6500
Nombre d'actions rachetées	-1 084 749.2250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	742 692.3750
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	889.0000
Nombre d'actions émises	34.0000
Nombre d'actions rachetées	-590.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	333.0000

Catégorie	(USD) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 496.0000
Nombre d'actions rachetées	-64.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 432.0000
Catégorie	(USD hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 954.0000
Nombre d'actions émises	472.0000
Nombre d'actions rachetées	-830.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 596.0000

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR) I-A3-qdist	15.10.2020	20.10.2020	EUR	0.03
(EUR) I-A3-qdist	15.1.2021	20.1.2021	EUR	0.61
(EUR) I-A3-qdist	15.4.2021	20.4.2021	EUR	0.63

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	15.6.2020	18.6.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	15.7.2020	20.7.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	17.8.2020	20.8.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	JPY	22.00
(JPY) I-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	JPY	23.00
(JPY) I-B-mdist	19.2.2021	24.2.2021	JPY	23.18
(JPY) I-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	JPY	25.87
(JPY) I-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	JPY	27.00
(JPY) I-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	JPY	27.00
(USD) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.25
(USD) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.25
U-X-UKdist-mdist	15.6.2020	18.6.2020	CNY	2 973.58
U-X-UKdist-mdist	15.7.2020	20.7.2020	CNY	248.81
U-X-UKdist-mdist	17.8.2020	20.8.2020	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.9.2020	18.9.2020	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.10.2020	20.10.2020	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	16.11.2020	19.11.2020	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.12.2020	18.12.2020	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.1.2021	20.1.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	19.2.2021	24.2.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.3.2021	18.3.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.4.2021	20.4.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	17.5.2021	20.5.2021	CNY	0.00

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Medium-Term Notes, taux fixe

CNY

CNY ALUMINUM CORP OF CHINA 3.88000% 19-15.08.24	50 000 000.00	50 536 808.00	0.36
CNY ALUMINUM CORP OF CHINA 3.97000% 19-16.10.24	180 000 000.00	181 560 313.80	1.30
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.48000% 19-29.08.24	20 000 000.00	20 095 160.00	0.14
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.70000% 19-19.06.24	50 000 000.00	50 593 948.50	0.36
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.72000% 19-24.10.24	30 000 000.00	30 327 640.50	0.22
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.02000% 20-13.03.25	30 000 000.00	29 635 373.10	0.21
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.20000% 20-19.08.23	60 000 000.00	60 066 296.40	0.43
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.50000% 20-03.11.23	80 000 000.00	80 591 884.00	0.58
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10 000 000.00	10 126 987.50	0.07
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.58000% 19-17.10.24	80 000 000.00	80 603 824.80	0.58
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.75000% 20-23.03.23	50 000 000.00	49 723 484.50	0.36
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	20 000 000.00	19 721 014.40	0.14
CNY CHINA NATIONAL TRAVEL SERVICE GROUP COR 3.45000% 20-19.03.25	50 000 000.00	49 745 086.00	0.36
CNY CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 3.58000% 19-17.10.24	20 000 000.00	20 149 904.40	0.14
CNY CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 2.05000% 20-30.04.23	40 000 000.00	39 235 931.20	0.28
CNY CHINA RESOURCES LAND HOLDINGS LTD 3.84000% 21-11.05.26	100 000 000.00	100 704 781.00	0.72
CNY CHINA RESOURCES LAND HOLDINGS LTD 3.50000% 21-11.05.24	90 000 000.00	90 230 760.90	0.64
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.76000% 19-14.01.24	40 000 000.00	40 552 255.60	0.29
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50 000 000.00	50 584 175.00	0.36
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 2.70000% 20-27.05.25	50 000 000.00	48 610 875.00	0.35
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.45000% 21-09.02.24	50 000 000.00	50 185 846.50	0.36
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.66000% 21-25.04.24	160 000 000.00	161 639 395.20	1.15
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.47000% 21-12.04.24	90 000 000.00	90 547 173.00	0.65
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.53000% 21-29.01.26	50 000 000.00	50 381 946.00	0.36
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 3.23000% 21-28.04.23	60 000 000.00	60 153 723.60	0.43
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.88000% 19-05.07.24	20 000 000.00	20 292 189.20	0.14
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.67000% 19-22.08.24	50 000 000.00	50 534 122.50	0.36
Total CNY		1 587 130 900.60	11.34

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

1 587 130 900.60 11.34

Obligations, taux fixe

CNY

CNY AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.28000% 19-19.03.29	70 000 000.00	70 799 180.90	0.51
CNY AGRICULTURAL BANK OF CN LTD-REG-S-SUB 4.30000% 19-11.04.29	110 000 000.00	112 201 501.50	0.80
CNY AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S 3.38000% 21-13.04.24	200 000 000.00	201 093 124.00	1.44
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50 000 000.00	50 805 865.50	0.36
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.74000% 19-12.07.29	100 000 000.00	101 696 680.00	0.73
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.24000% 19-14.08.24	50 000 000.00	50 259 457.50	0.36
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 2.25000% 20-22.04.25	60 000 000.00	57 970 495.80	0.41
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	40 000 000.00	41 197 239.20	0.29
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK CHINA 2.96000% 20-17.04.30	30 000 000.00	28 754 322.00	0.21
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK CHINA 3.06000% 20-05.08.23	100 000 000.00	100 191 348.00	0.72
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.79000% 20-26.10.30	100 000 000.00	102 180 775.00	0.73
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.19000% 21-03.03.24	50 000 000.00	50 202 844.50	0.36
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.35000% 21-24.03.26	130 000 000.00	130 510 638.70	0.93
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	150 000 000.00	154 610 277.00	1.10
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.20000% 20-21.09.30	50 000 000.00	50 685 002.50	0.36
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.15000% 21-19.03.31	130 000 000.00	131 455 420.20	0.94
CNY BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S 3.40000% 21-08.04.24	230 000 000.00	231 134 031.10	1.65
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.70000% 20-05.11.23	30 000 000.00	30 293 605.20	0.22
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.65000% 21-04.02.24	70 000 000.00	70 352 023.70	0.50
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	50 000 000.00	50 151 438.50	0.36
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-SUB 5.98000% 14-18.08.29	90 000 000.00	96 447 942.00	0.69
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.70000% 18-29.10.28	200 000 000.00	205 629 986.00	1.47
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.20000% 20-14.09.30	100 000 000.00	101 359 793.00	0.72
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.81000% 15-05.02.25	50 000 000.00	51 081 465.00	0.36
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	110 000 000.00	111 320 223.30	0.80
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.05000% 16-25.08.26	100 000 000.00	98 873 951.00	0.71
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.01000% 17-09.01.37	50 000 000.00	51 874 619.00	0.37
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	240 000 000.00	248 624 140.80	1.78
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	20 000 000.00	20 940 538.80	0.15
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48000% 19-08.01.29	80 000 000.00	79 995 863.20	0.57
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.30000% 19-01.02.24	30 000 000.00	30 213 318.90	0.22
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.68000% 19-26.02.26	40 000 000.00	40 707 484.40	0.29
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.65000% 19-21.05.29	200 000 000.00	202 402 646.00	1.45
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.42000% 19-02.07.24	70 000 000.00	70 734 553.40	0.51
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 19-13.08.26	40 000 000.00	40 385 434.40	0.29
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.43000% 20-14.01.27	50 000 000.00	50 241 660.00	0.36
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 20-07.08.23	100 000 000.00	100 149 041.00	0.72
CNY CHINA RAILWAY CORP 3.70000% 15-07.12.25	190 000 000.00	192 832 333.80	1.38
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.03000% 08-16.10.23	30 000 000.00	30 551 192.10	0.22
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.32000% 15-15.07.25	50 000 000.00	51 965 086.50	0.37
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	40 000 000.00	43 501 985.60	0.31
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.91000% 15-11.11.25	150 000 000.00	153 452 520.00	1.10
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.45000% 19-25.07.24	10 000 000.00	10 082 113.50	0.07
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	50 000 000.00	50 575 148.00	0.36
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 4.27000% 07-17.05.37	20 000 000.00	21 988 868.00	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.90000% 16-05.05.26	80 000 000.00	79 752 096.00	0.57
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	150 000 000.00	151 972 342.50	1.09
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	300 000 000.00	304 597 311.00	2.18
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.86000% 19-22.07.49	20 000 000.00	20 795 215.80	0.15
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	310 000 000.00	310 192 193.80	2.22
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.24000% 20-05.03.23	200 000 000.00	198 557 740.00	1.42
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.39000% 20-16.03.50	170 000 000.00	162 655 160.20	1.16

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.99000% 20-09.04.25	280 000 000.00	270 507 084.40	1.93		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	680 000 000.00	656 060 865.20	4.69		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	480 000 000.00	474 920 884.80	3.39		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.64000% 20-13.08.22	200 000 000.00	200 193 068.00	1.43		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.81000% 20-14.09.50	410 000 000.00	426 006 076.10	3.04		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 20-22.10.25	390 000 000.00	391 574 823.90	2.80		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	480 000 000.00	487 759 339.20	3.49		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.28000% 20-03.12.27	710 000 000.00	721 027 279.80	5.15		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	150 000 000.00	154 227 427.50	1.10		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.33000% 16-22.02.26	80 000 000.00	80 177 723.20	0.57		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.87000% 15-14.09.25	50 000 000.00	51 218 173.50	0.37		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.88000% 16-12.01.36	50 000 000.00	51 008 098.50	0.36		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 16-05.09.26	50 000 000.00	49 781 086.00	0.36		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.11000% 17-20.03.27	270 000 000.00	280 627 856.10	2.01		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.37000% 18-19.06.23	60 000 000.00	61 744 341.00	0.44		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.28000% 19-11.02.24	130 000 000.00	130 834 165.80	0.94		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	250 000 000.00	256 460 865.00	1.83		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.23000% 20-23.03.30	50 000 000.00	48 937 212.00	0.35		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.34000% 20-04.09.23	120 000 000.00	120 948 992.40	0.86		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.43000% 20-23.10.25	50 000 000.00	50 356 301.00	0.36		
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.74000% 20-16.11.30	20 000 000.00	20 362 091.40	0.15		
CNY HSBC BANK CHINA CO LTD-REG-S 3.75000% 20-23.09.23	100 000 000.00	101 172 487.00	0.72		
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10 000 000.00	10 156 483.50	0.07		
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.48000% 20-10.08.23	100 000 000.00	100 575 804.00	0.72		
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.49000% 21-14.04.24	10 000 000.00	10 008 436.60	0.07		
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.26000% 19-25.03.29	100 000 000.00	101 910 287.00	0.73		
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.40000% 19-26.04.29	50 000 000.00	51 159 523.50	0.37		
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA 3.37000% 20-17.09.23	10 000 000.00	10 055 717.40	0.07		
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.15000% 20-16.11.30	100 000 000.00	101 194 583.00	0.72		
CNY INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BOC LTD-SUB 4.20000% 20-24.09.30	50 000 000.00	50 705 400.50	0.36		
CNY INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BOC LTD-SUB 4.15000% 21-21.01.31	50 000 000.00	50 610 028.00	0.36		
CNY OCBC WING HANG BANK CHINA LTD-REG-S 3.50000% 21-24.05.24	100 000 000.00	100 670 996.00	0.72		
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	100 000 000.00	95 997 145.00	0.69		
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.39000% 21-21.04.28	100 000 000.00	100 405 788.00	0.72		
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 4.80000% 10-05.02.25	90 000 000.00	94 399 661.70	0.67		
CNY UNITED OVERSES BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50 000 000.00	50 412 405.50	0.36		
Total CNY		11 215 167 739.30	80.17		
Total des Obligations, taux fixe		11 215 167 739.30	80.17		
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		12 802 298 639.90	91.51		
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					
Medium-Term Notes, taux fixe					
CNY					
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	100 000 000.00	98 622 239.00	0.71		
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	60 000 000.00	61 801 403.40	0.44		
Total CNY		160 423 642.40	1.15		
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		160 423 642.40	1.15		
Obligations, taux fixe					
CNY					
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.85000% 17-06.01.27	270 000 000.00	276 990 988.50	1.98		
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	50 000 000.00	53 727 190.00	0.38		
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.75000% 19-08.08.22	200 000 000.00	200 493 528.00	1.43		
Total CNY		531 211 706.50	3.79		
Total des Obligations, taux fixe		531 211 706.50	3.79		
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		691 635 348.90	4.94		
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé					
Obligations, taux fixe					
CNY					
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.83000% 17-06.01.24	100 000 000.00	101 997 656.00	0.73		
Total CNY		101 997 656.00	0.73		
Total des Obligations, taux fixe		101 997 656.00	0.73		
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		101 997 656.00	0.73		
Total du Portefeuille-titres		13 595 931 644.80	97.18		
Contrats de change à terme					
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
EUR	160 030 500.00	CNY 1 260 912 315.60	20.7.2021	-13 110 474.68	-0.09
USD	29 634 500.00	CNY 194 713 482.25	20.7.2021	-5 472 589.08	-0.04
CHF	212 633 600.00	CNY 1 521 180 774.40	20.7.2021	-10 372 972.11	-0.07
GBP	26 669 800.00	CNY 240 761 619.50	20.7.2021	577 513.07	0.00
USD	299 200.00	CNY 1 962 901.60	20.7.2021	-52 261.12	0.00
CHF	1 240 400.00	CNY 8 869 480.20	20.7.2021	-56 169.43	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

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

CHF	951 900.00	CNY	6 803 895.63	20.7.2021	-40 439.87	0.00
EUR	13 036 900.00	CNY	102 595 188.24	20.7.2021	-942 891.83	-0.01
GBP	1 794 400.00	CNY	16 324 374.56	20.7.2021	-86 572.27	0.00
CNY	4 123 656.80	GBP	455 200.00	20.7.2021	4 481.81	0.00
GBP	292 800.00	CNY	2 659 648.80	20.7.2021	-10 056.45	0.00
CHF	967 200.00	CNY	6 920 025.84	20.7.2021	-47 860.26	0.00
GBP	312 400.00	CNY	2 834 811.32	20.7.2021	-7 855.55	0.00
CNY	2 774 257.20	USD	429 000.00	20.7.2021	34 735.93	0.00
CHF	2 672 100.00	CNY	19 190 487.78	20.7.2021	-204 638.28	0.00
GBP	277 800.00	CNY	2 544 370.20	20.7.2021	-30 515.16	0.00
USD	152 700.00	CNY	975 661.38	20.7.2021	-545.07	0.00
CHF	29 587 000.00	CNY	210 313 272.10	20.7.2021	-91 226.07	0.00
CNY	993 872.70	GBP	110 100.00	3.6.2021	1 544.68	0.00
EUR	912 000.00	CNY	7 109 313.60	20.7.2021	1 801.34	0.00
GBP	110 100.00	CNY	997 285.80	20.7.2021	-973.92	0.00
Total des Contrats de change à terme					-29 907 964.32	-0.21

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	584 340 635.45	4.18
Autres actifs et passifs	-159 711 091.79	-1.15
Total de l'Actif net	13 990 653 224.14	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en EUR		5 290 607 121.04	3 568 616 436.92	3 441 956 387.40
Catégorie F-acc	LU0949706013			
Actions en circulation		1 829 037.0010	1 562 956.4820	1 756 312.8080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		22.04	16.78	16.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		22.04	16.78	16.09
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1255921550			
Actions en circulation		152 747.5270	147 297.5270	145 081.5560
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		160.72	122.73	118.13
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		160.72	122.73	118.13
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1255922012			
Actions en circulation		147 115.3060	22 250.3060	25 595.6190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		183.85	138.39	129.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		183.85	138.39	129.17
Catégorie I-A1-acc	LU0396331836			
Actions en circulation		1 052 797.6340	637 250.5220	396 810.0470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		231.23	176.41	169.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		231.23	176.41	169.40
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Actions en circulation		302 221.4240	308 916.6790	258 795.4920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		159.69	122.19	117.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		159.69	122.19	117.84
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist²	LU2159007975			
Actions en circulation		41 037.7350	10 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.00	107.94	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		143.00	107.94	-
Catégorie I-A2-acc	LU0396332131			
Actions en circulation		1 047 407.6620	1 081 119.0000	1 123 903.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		210.25	160.34	153.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		210.25	160.34	153.91
Catégorie I-A2-dist	LU0396332057			
Actions en circulation		574 678.0000	550 616.0000	584 616.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		189.20	145.80	141.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		189.20	145.80	141.58
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Actions en circulation		3 810.6530	408 408.8330	210 908.8330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		151.61	116.89	113.96
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		151.61	116.89	113.96
Catégorie I-A3-acc	LU0396332305			
Actions en circulation		3 534 043.3210	2 910 022.0900	2 275 169.4220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		240.40	183.18	175.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		240.40	183.18	175.70
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801			
Actions en circulation		686 760.8300	545 637.2080	470 891.3250
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		186.19	142.30	137.07
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		186.19	142.30	137.07
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323			
Actions en circulation		3 287 301.0790	2 846 643.1990	826 022.5970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		180.84	136.23	127.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		180.84	136.23	127.25
Catégorie I-A3-dist	LU0396332214			
Actions en circulation		2 581 892.6380	2 885 278.2730	3 394 973.8580
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		170.36	131.24	127.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		170.36	131.24	127.44
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist³	LU2300342578			
Actions en circulation		653 150.8780	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.85	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		99.85	-	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU0671330487			
Actions en circulation		225 052.5350	214 963.8560	225 663.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		281.63	211.22	196.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		281.63	211.22	196.44
Catégorie I-X-acc	LU0396332727			
Actions en circulation		1 143 192.4760	1 139 905.8320	1 146 289.9800
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		195.04	147.90	141.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		195.04	147.90	141.18

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983			
Actions en circulation		2 364 342.9420	1 355 609.9840	1 668 509.2250
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		211.87	161.10	154.41
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		211.87	161.10	154.41
Catégorie I-X-dist	LU0396332644			
Actions en circulation		3 681 070.9620	2 852 977.9620	3 094 038.9620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		200.77	154.55	150.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		200.77	154.55	150.05
Catégorie K-X-acc	LU1984560711			
Actions en circulation		411 964.6170	249 521.0000	249 521.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		135.07	102.47	97.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		135.07	102.47	97.85
Catégorie P-acc	LU0203937692			
Actions en circulation		15 520 502.9860	13 791 945.6720	13 730 424.6900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		19.70	15.22	14.79
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		19.70	15.22	14.79
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0499399144			
Actions en circulation		534 051.5600	564 692.4270	558 286.9720
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		188.24	145.87	142.45
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		188.24	145.87	142.45
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU0629154393			
Actions en circulation		309 739.6520	244 168.4520	1 154 208.3410
Valeur nette d'inventaire par action en USD		202.55	154.72	146.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		202.55	154.72	146.47
Catégorie P-dist	LU0315165794			
Actions en circulation		255 455.6700	236 342.0180	291 935.7730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		194.91	151.50	147.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		194.91	151.50	147.29
Catégorie Q-acc	LU0358423738			
Actions en circulation		1 472 003.6530	1 735 229.9060	2 686 902.9510
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		245.98	188.29	181.43
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		245.98	188.29	181.43
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240771763			
Actions en circulation		848 592.9170	761 987.9660	780 182.0250
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		148.76	114.24	110.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		148.76	114.24	110.57
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU0499399060			
Actions en circulation		236 564.6480	200 131.5950	193 952.6780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		245.32	185.71	174.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		245.32	185.71	174.29
Catégorie Q-dist	LU1240771847			
Actions en circulation		575 780.4700	562 034.2490	504 012.8510
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		148.11	114.00	110.72
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		148.11	114.00	110.72

¹ Voir note 1

² Première VNI 23.4.2020

³ Première VNI 1.3.2021

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	EUR	31.3%	4.3%	-2.1%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	31.0%	3.9%	-2.4%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	32.8%	7.1%	0.9%
Catégorie I-A1-acc	EUR	31.1%	4.1%	-2.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	30.7%	3.7%	-2.6%
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	USD	32.6%	-	-
Catégorie I-A2-acc	EUR	31.1%	4.2%	-2.2%
Catégorie I-A2-dist	EUR	31.1%	4.2%	-2.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	30.8%	3.7%	-2.6%
Catégorie I-A3-acc	EUR	31.2%	4.3%	-2.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	30.8%	3.8%	-2.5%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	32.7%	7.1%	0.8%
Catégorie I-A3-dist	EUR	31.2%	4.3%	-2.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	33.3%	7.5%	1.2%
Catégorie I-X-acc	EUR	31.9%	4.8%	-1.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	31.5%	4.3%	-2.0%
Catégorie I-X-dist	EUR	31.9%	4.8%	-1.7%
Catégorie K-X-acc	EUR	31.8%	4.7%	-
Catégorie P-acc	EUR	29.4%	2.9%	-3.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	29.0%	2.4%	-3.8%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	30.9%	5.6%	-0.6%
Catégorie P-dist	EUR	29.5%	2.9%	-3.5%
Catégorie Q-acc	EUR	30.6%	3.8%	-2.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	30.2%	3.3%	-2.9%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	32.1%	6.6%	0.3%
Catégorie Q-dist	EUR	30.6%	3.8%	-2.6%

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Benchmark:				
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index	EUR	33.9%	8.5%	-0.5%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged CHF)	CHF	33.7%	8.3%	-0.8%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged USD)	USD	35.0%	10.8%	2.3%

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, la performance des obligations convertibles a principalement été stimulée par la solidité des marchés d'actions, suite au creux survenu au premier semestre 2020 en conséquence de la pandémie de COVID-19. Les marchés se sont progressivement redressés grâce à un regain de confiance à l'échelle planétaire, avec l'espoir que le lancement d'un vaccin efficace puisse permettre à l'activité économique de reprendre à son niveau historique. Les évaluations des obligations convertibles ont augmenté dans toutes les régions, les marchés se récupérant petit à petit, avec un grand dynamisme des nouvelles émissions.

Comme prévu, le compartiment a généré une performance très positive dans toutes les classes d'actions, du fait de la tonalité extrêmement favorable des marchés d'actions. La contribution la plus importante au rendement est venue d'obligations dont la hausse était liée à la belle performance des actions sous-jacentes, à l'instar des obligations convertibles de Bilibili et de Carnival.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	40.91
Iles Caïmans	5.78
Chine	4.81
Allemagne	4.11
Luxembourg	3.88
Hong Kong	3.38
Japon	3.22
France	2.48
Jersey	2.41
Suisse	2.04
Pays-Bas	1.83
Grande-Bretagne	1.65
Fédération russe (CEI)	1.61
Israël	1.59
Emirats arabes unis	1.54
Irlande	1.34
Canada	1.19
Singapour	1.07
Autriche	1.00
Inde	0.97
Iles Vierges britanniques	0.89
Bermudes	0.81
Belgique	0.79
Panama	0.71
Nouvelle-Zélande	0.60
Monaco	0.59
Norvège	0.55
Espagne	0.49
Ile Maurice	0.46
Chypre	0.45
Malte	0.26
Total	93.41

Répartition économique en % de l'actif net

Internet, logiciels et services informatiques	18.67
Etablissements financiers et sociétés de participation	14.33
Banques & instituts de crédit	5.96
Electronique et semi-conducteurs	5.14
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.89
Trafic et transport	3.72
Restauration et loisirs	3.50
Services divers	3.25
Télécommunications	3.07
Véhicules	2.93
Immobilier	2.88
Pétrole	2.87
Appareils et composants électriques	2.74
Distribution d'énergie & d'eau	2.49
Biotechnologie	2.34
Industrie graphique, édition et médias	2.09
Commerce de détail, centres commerciaux	1.99
Biens de consommation divers	1.89
Métaux précieux et pierres précieuses	1.79
Textiles, habillement & maroquinerie	1.44
Diverses sociétés non classées	0.97
Equipement informatique et de réseau	0.97
Chimie	0.75
Machines et appareils	0.63
Cantons, Etats fédéraux	0.53
Industrie aéronautique et spatiale	0.50
Bâtiment et matériaux de construction	0.49
Métaux non ferreux	0.48
Alimentation & softs	0.47
Industrie minière, charbon et acier	0.43
Soins de santé & services sociaux	0.21
Total	93.41

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 631 236 346.01
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	310 653 772.49
Total portefeuille-titres (note 1)	4 941 890 118.50
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	322 102 592.32
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	70 694 125.76
A recevoir sur souscriptions	11 009 116.54
Intérêts à recevoir sur titres	12 754 007.94
Intérêts à recevoir sur liquidités	19 880.67
A recevoir sur dividendes	646 186.11
Autres créances	1 120 098.26
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	47 819 137.55
Total Actif	5 408 055 263.65
Passif	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-195 022.53
A payer sur achats de titres (note 1)	-111 586 658.32
A payer sur rachats	-1 770 440.01
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 457 452.94
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-166 657.45
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-271 911.36
Total des Provisions pour frais	-3 896 021.75
Total Passif	-117 448 142.61
Actifs nets à la fin de l'exercice	5 290 607 121.04

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	161 124.92
Intérêts sur titres	48 586 000.70
Dividendes	3 153 330.49
Autres revenus (note 4)	7 659 007.20
Total des Revenus	59 559 463.31
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-24 260 526.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-894 299.22
Autres commissions et frais (note 2)	-373 776.09
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 208 452.06
Total des Charges	-26 737 053.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	32 822 409.71
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	464 432 693.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-4 197 424.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	188 742 406.10
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-600 795.70
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	648 376 879.62
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	681 199 289.33
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	371 633 001.71
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-2 884 512.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	4 628 023.36
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	373 376 512.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 054 575 801.44

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	3 568 616 436.92
Souscriptions	1 825 584 868.62
Rachats	-1 145 062 113.69
Souscriptions (Rachats) net(te)s	680 522 754.93
Dividendes versés	-13 107 872.25
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	32 822 409.71
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	648 376 879.62
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	373 376 512.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 054 575 801.44
Actifs nets à la fin de l'exercice	5 290 607 121.04

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 562 956.4820
Nombre d'actions émises	585 510.5190
Nombre d'actions rachetées	-319 430.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 829 037.0010
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 297.5270
Nombre d'actions émises	24 750.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 747.5270
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 250.3060
Nombre d'actions émises	129 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 635.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 115.3060
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	637 250.5220
Nombre d'actions émises	753 101.7010
Nombre d'actions rachetées	-337 554.5890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 052 797.6340
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	308 916.6790
Nombre d'actions émises	88 023.6140
Nombre d'actions rachetées	-94 718.8690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	302 221.4240
Catégorie	(USD hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 000.0000
Nombre d'actions émises	31 037.7350
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 037.7350
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 081 119.0000
Nombre d'actions émises	90 520.6620
Nombre d'actions rachetées	-124 232.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 047 407.6620
Catégorie	I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	550 616.0000
Nombre d'actions émises	33 562.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	574 678.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	408 408.8330
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-404 598.1800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 810.6530
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 910 022.0900
Nombre d'actions émises	1 238 012.9780
Nombre d'actions rachetées	-613 991.7470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 534 043.3210
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	545 637.2080
Nombre d'actions émises	219 580.9510
Nombre d'actions rachetées	-78 457.3290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	686 760.8300
Catégorie	(USD hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 846 643.1990
Nombre d'actions émises	1 687 695.0590
Nombre d'actions rachetées	-1 247 037.1790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 287 301.0790

Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 885 278.2730
Nombre d'actions émises	285 980.0170
Nombre d'actions rachetées	-589 365.6520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 581 892.6380
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	660 450.7280
Nombre d'actions rachetées	-7 299.8500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	653 150.8780
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	214 963.8560
Nombre d'actions émises	23 933.0670
Nombre d'actions rachetées	-13 844.3880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225 052.5350
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 139 905.8320
Nombre d'actions émises	120 734.0360
Nombre d'actions rachetées	-117 447.3920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 143 192.4760
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 355 609.9840
Nombre d'actions émises	1 117 727.2150
Nombre d'actions rachetées	-108 994.2570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 364 342.9420
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 852 977.9620
Nombre d'actions émises	1 470 085.0000
Nombre d'actions rachetées	-641 992.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 681 070.9620
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	249 521.0000
Nombre d'actions émises	293 882.2640
Nombre d'actions rachetées	-131 438.6470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	411 964.6170
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 791 945.6720
Nombre d'actions émises	6 876 940.0980
Nombre d'actions rachetées	-5 148 382.7840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 520 502.9860
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	564 692.4270
Nombre d'actions émises	50 106.1180
Nombre d'actions rachetées	-80 746.9850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	534 051.5600
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	244 168.4520
Nombre d'actions émises	109 728.9090
Nombre d'actions rachetées	-44 157.7090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	309 739.6520
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236 342.0180
Nombre d'actions émises	62 058.0080
Nombre d'actions rachetées	-42 944.3560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	255 455.6700
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 735 229.9060
Nombre d'actions émises	745 755.4140
Nombre d'actions rachetées	-1 008 981.6670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 472 003.6530
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	761 987.9660
Nombre d'actions émises	231 286.5690
Nombre d'actions rachetées	-144 681.6180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	848 592.9170
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 131.5950
Nombre d'actions émises	84 701.1560
Nombre d'actions rachetées	-48 268.1030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	236 564.6480
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	562 034.2490
Nombre d'actions émises	114 678.0000
Nombre d'actions rachetées	-100 931.7790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	575 780.4700

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(USD hedged) I-A1-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	0.09
I-A2-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	1.63
(CHF hedged) I-A2-dist	3.8.2020	6.8.2020	CHF	1.01
I-A3-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	1.54
I-X-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	2.48
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	1.01
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	0.67

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Actions privilégiées

Irlande				
USD	APTIV PLC 5.5% MANDATORY CNV PFD SHS	387 227.00	53 799 738.67	1.02
Total Irlande			53 799 738.67	1.02

Total des Actions privilégiées **53 799 738.67** **1.02**

Depository Receipts

Fédération russe (CEI)				
USD	SEVERSTAL GDR EACH REPR 1 ORD 'REGS'	211 031.00	3 976 734.34	0.08
Total Fédération russe (CEI)			3 976 734.34	0.08

Total des Depository Receipts **3 976 734.34** **0.08**

Obligations convertibles, taux fixe

CHF				
CHF	IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	19 800 000.00	18 470 379.75	0.35
CHF	SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	28 360 000.00	39 783 272.81	0.75
Total CHF			58 253 652.56	1.10

EUR				
EUR	AMS AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	54 300 000.00	52 794 261.00	1.00
EUR	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13	10 700 000.00	1.07	0.00
EUR	CONSUM REAL ESTATE AG-REG-S 4.00000% 17-29.11.22	24 100 000.00	23 738 500.00	0.45
EUR	COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17 300 000.00	17 227 340.00	0.32
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	20 700 000.00	27 551 700.00	0.52
EUR	DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	24 700 000.00	26 000 455.00	0.49
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 20-17.11.25	22 600 000.00	25 675 634.00	0.48
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.60000% 17-05.01.26	14 200 000.00	17 780 672.00	0.34
EUR	EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S 4.00000% 18-21.09.21	20 200 000.00	18 350 488.00	0.35
EUR	GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	29 900 000.00	29 202 732.00	0.55
EUR	NEOEN SA-REG-S 1.87500% 19-07.10.24	586 469.00	24 590 310.36	0.46
EUR	SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	24 400 000.00	25 698 324.00	0.49
EUR	SAFRAN SA-REG-S 0.87500% 20-15.05.27	184 345.00	26 562 431.91	0.50
EUR	VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	24 300 000.00	21 019 500.00	0.40
EUR	ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	42 700 000.00	51 822 428.00	0.98
Total EUR			388 014 777.34	7.33

GBP				
GBP	BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	14 900 000.00	13 603 998.57	0.26
GBP	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES/SHAFTESBU 2.00000% 20-30.03.26	24 800 000.00	30 892 431.20	0.58
GBP	CORNWALL JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 21-16.04.26	43 500 000.00	48 373 256.10	0.91
GBP	INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	33 400 000.00	7 960 586.02	0.15
GBP	IWG GROUP HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	31 700 000.00	37 983 424.06	0.72
GBP	PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	14 796 000.00	19 947 730.67	0.38
Total GBP			158 761 426.62	3.00

HKD				
HKD	KINGSOFT CORP LTD-REG-S 0.62500% 20-29.04.25	287 000 000.00	47 861 796.12	0.91
HKD	REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	247 721.53	0.00
HKD	SMART INSIGHT INTERNATIONAL LTD-REG-S 4.50000% 18-05.12.23	398 000 000.00	47 703 277.42	0.90
Total HKD			95 812 795.07	1.81

USD				
USD	ABU DHABI NATIONAL OIL CO-REG-S 0.70000% 21-04.06.24	87 400 000.00	71 841 491.84	1.36
USD	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	55 289.74	0.00
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	51 983 000.00	50 382 247.58	0.95
USD	BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.05.23	31 400 000.00	9 372 873.68	0.18
USD	BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS LTD-REG-S 1.00000% 19-17.12.24	26 900 000.00	23 568 989.49	0.45
USD	BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	29 600 000.00	21 551 482.43	0.41
USD	CHINA HONGQIAO GROUP LTD-REG-S 5.25000% 21-25.01.26	19 000 000.00	25 524 475.52	0.48
USD	DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	49 926 000.00	45 112 458.20	0.85
USD	ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	48 000 000.00	45 261 685.68	0.86
USD	EVOLENT HEALTH INC 1.50000% 18-15.10.25	14 213 000.00	10 870 849.63	0.21
USD	HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	27 200 000.00	24 239 846.24	0.46
USD	HUBSPOT INC 0.25000% 17-01.06.22	5 601 000.00	24 382 685.58	0.46
USD	HURRICANE ENERGY PLC-REG-S 7.50000% 17-24.07.22	22 900 000.00	10 631 413.73	0.20
USD	INSULET CORP 1.37500% 17-15.11.24	12 235 000.00	29 003 449.51	0.55
USD	IVANHOE MINES LTD-144A 2.50000% 21-15.04.26	39 111 000.00	38 952 975.76	0.74
USD	MAIL.RU GROUP LTD-REG-S 1.62500% 20-01.10.25	39 000 000.00	30 370 334.93	0.57
USD	MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	18 700 000.00	47 221 457.49	0.89
USD	NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35 800 000.00	7 163 220.87	0.13
USD	OZON HOLDINGS PLC-REG-S 1.87500% 21-24.02.26	29 800 000.00	23 746 406.57	0.45
USD	PALO ALTO NETWORKS INC 0.75000% 19-01.07.23	68 157 000.00	80 279 931.98	1.52
USD	PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	14 800 000.00	17 506 645.40	0.33
USD	SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	791 643.72	0.01
USD	SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	9 800 000.00	11 862 757.12	0.22
USD	SPIRIT AIRLINES INC 4.75000% 20-15.05.25	9 600 000.00	23 212 818.06	0.44
USD	TRIP.COM GROUP LTD-REG-S 1.50000% 20-01.07.27	40 609 000.00	49 854 426.93	0.94
USD	TULLOW OIL JERSEY-REG-S 6.62500% 16-12.07.21	25 600 000.00	20 938 126.20	0.40
USD	UNIVERSE TREK LTD-REG-S 2.50000% 20-08.07.25	29 417 000.00	28 751 740.07	0.54
USD	WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	58 765 000.00	51 101 253.83	0.97
USD	YANDEX NV-REG-S 0.75000% 20-03.03.25	49 600 000.00	50 730 619.55	0.96
Total USD			874 283 597.33	16.53

Total des Obligations convertibles, taux fixe **1 575 126 248.92** **29.77**

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

Obligations convertibles, coupon zéro

EUR

EUR	AMERICA MOVIL BV-REG-S 0.00000% 21-02.03.24	48 800 000.00	51 552 320.00	0.97
EUR	ANLLIAN CAPITAL LTD-REG-S 0.00000% 20-05.02.25	37 900 000.00	55 428 750.00	1.05
EUR	OLIVER CAPITAL SARL-REG-S 0.00000% 20-29.12.23	41 800 000.00	45 626 372.00	0.86
EUR	SGX TREASURY I PTE LTD-REG-S 0.00000% 21-01.03.24	23 700 000.00	24 079 200.00	0.46
EUR	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD-REG-S 0.00000% 20-17.02.25	44 700 000.00	44 029 500.00	0.83
Total EUR			220 716 142.00	4.17

HKD

HKD	ANGANG STEEL CO LTD-REG-S 0.00000% 18-25.05.23	165 000 000.00	18 641 923.39	0.35
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	388 000 000.00	46 050 028.85	0.87
HKD	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUND LUX-REG-S 0.00000% 21-28.05.24	474 000 000.00	52 947 759.07	1.00
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 20-21.05.25	298 000 000.00	48 204 548.66	0.91
Total HKD			165 844 259.97	3.13

JPY

JPY	CHUGOKU ELECTRIC POWER CO INC-REG-S 0.00000% 17-25.01.22	3 050 000 000.00	22 817 570.18	0.43
JPY	KYORITSU MAINTENANCE CO-REG-S 0.00000% 21-29.01.26	3 600 000 000.00	28 150 141.55	0.53
JPY	MINEBEA MITSUMI INC-REG-S 0.00000% 15-03.08.22	1 910 000 000.00	20 785 804.57	0.39
JPY	SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	3 200 000 000.00	52 180 233.77	0.99
Total JPY			123 933 750.07	2.34

USD

USD	ASAHI REFINING USA INC-REG-S 0.00000% 21-16.03.26	18 600 000.00	16 971 311.49	0.32
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 19-07.08.22	43 800 000.00	50 182 730.95	0.95
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 20-28.12.23	59 900 000.00	51 257 821.12	0.97
USD	MEITJIAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	61 600 000.00	52 925 164.19	1.00
USD	POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	44 200 000.00	39 472 174.37	0.75
USD	SOCIETE GENERALE SA/MARSH RCV 0.00000% 18-03.08.21	41 800 000.00	59 562 393.16	1.13
USD	STMICROELECTRONICS NV-REG-S 0.00000% 20-04.08.25	50 600 000.00	49 684 138.55	0.94
USD	TEQU MAYFLOWER LTD-REG-S 0.00000% 21-02.03.26	23 500 000.00	17 202 388.25	0.33
USD	UNIVERSE TREK LTD-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	22 298 000.00	18 237 435.08	0.34
USD	WIX.COM LTD 0.00000% 19-01.07.23	20 400 000.00	31 208 587.90	0.59
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 0.00000% 20-02.12.25	39 474 000.00	31 760 967.98	0.60
USD	XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 0.00000% 20-17.12.27	42 100 000.00	38 221 077.17	0.72
USD	ZYNGA INC-144A 0.00000% 20-15.12.26	58 772 000.00	51 716 379.70	0.98
Total USD			508 402 569.91	9.62

Total des Obligations convertibles, coupon zéro

1 018 896 721.95

19.26

Obligations convertibles, taux variable

EUR

EUR	BNP PARIBAS FORTIS SA REG-S-SUB 3M EURIBOR+200BP 07-PRP	46 000 000.00	41 772 600.00	0.79
EUR	QUADIENT SAS-REG-S 3.375/VAR 15-PRP	352 289.00	20 407 492.34	0.38
Total EUR			62 180 092.34	1.17

Total des Obligations convertibles, taux variable

62 180 092.34

1.17

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

2 713 979 536.22

51.30

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

Obligations, taux fixe

USD

USD	IRONWOOD PHARMACEUTICALS 1.50000% 20-15.06.26	19 516 000.00	17 919 526.23	0.34
Total USD			17 919 526.23	0.34

Total des Obligations, taux fixe

17 919 526.23

0.34

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.37500% 20-01.09.27	55 790 000.00	52 369 089.43	0.99
USD	ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	13 315 000.00	20 049 548.72	0.38
USD	APELLIS PHARMACEUTICALS INC 3.50000% 20-15.09.26	2 673 000.00	3 670 906.88	0.07
USD	ATLASSIAN INC 0.62500% 18-01.05.23	10 700 000.00	25 056 106.81	0.47
USD	BILIBILI INC 1.37500% 20-01.04.26	15 300 000.00	54 211 166.72	1.03
USD	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 4.37500% 17-05.05.22	29 142 000.00	24 471 986.45	0.46
USD	BLOOMIN' BRANDS INC-144A 5.00000% 20-01.05.25	11 820 000.00	25 020 039.26	0.47
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC-144A 2.50000% 20-15.03.27	19 558 000.00	25 274 154.03	0.48
USD	BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 21-15.04.25	37 837 000.00	49 705 374.33	0.94
USD	CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 20-01.04.23	14 961 000.00	37 771 859.82	0.71
USD	CHEGG INC 0.125000% 19-15.03.25	38 825 000.00	50 365 962.66	0.95
USD	CONSOL ENERGY INC-144A 2.25000% 20-01.05.26	46 572 000.00	49 252 085.00	0.93
USD	COUPA SOFTWARE INC 0.12500% 19-15.06.25	38 950 000.00	51 188 834.50	0.97
USD	CREE INC-144A 1.75000% 21-01.05.26	28 333 000.00	50 890 948.32	0.96
USD	DEXCOM INC 0.75000% 18-01.12.23	30 257 000.00	55 970 438.71	1.06
USD	DISH NETWORK CORP 3.37500% 16-15.08.26	59 800 000.00	50 513 429.02	0.96
USD	ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	32 518 000.00	31 308 930.94	0.59
USD	ENSCO JERSEY FINANCE LTD *DEFAULTED* 3.00000% 16-31.01.24	73 608 000.00	11 212 930.93	0.21
USD	EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	21 987 000.00	20 567 776.14	0.39
USD	GOLAR LNG LTD 2.75000% 17-15.02.22	25 951 000.00	21 191 820.28	0.40
USD	HERCULES CAPITAL INC 4.37500% 17-01.02.22	25 252 000.00	21 763 624.10	0.41
USD	IAC FINANCECO INC-144A 0.87500% 17-01.10.22	19 864 000.00	53 051 412.65	1.00
USD	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC 3.25000% 16-01.07.23	30 289 000.00	22 221 594.89	0.42
USD	IQIYI INC 4.00000% 20-15.12.26	44 305 000.00	34 410 887.04	0.65
USD	LI AUTO INC-144A 0.25000% 21-01.05.28	61 200 000.00	52 988 443.13	1.00
USD	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	18 486 000.00	11 475 381.24	0.22

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

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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 LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	70 720 000.00	73 008 791.07	1.38
USD LIBERTY MEDIA CORP-144A 2.12500% 18-31.03.48	26 337 000.00	22 170 340.76	0.42
USD LIVANOVA USA INC-144A 3.00000% 20-15.12.25	23 450 000.00	29 485 068.91	0.56
USD LIVE NATION 2.00000% 20-15.02.25	55 276 000.00	51 977 478.79	0.98
USD LIVONGO HEALTH INC-144A 0.87500% 20-01.06.25	21 424 000.00	25 856 690.70	0.49
USD LYFT INC-144A 1.50000% 20-15.05.25	41 957 000.00	55 647 545.24	1.05
USD MICRON TECHNOLOGY INC 3.12500% 12-01.05.32	9 597 000.00	66 118 946.14	1.25
USD NATIONAL VISION HOLDINGS INC 2.50000% 21-15.05.25	5 343 000.00	7 520 316.74	0.14
USD NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	19 800 000.00	21 501 862.34	0.41
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC 2.25000% 17-15.05.24	22 623 000.00	24 676 120.75	0.47
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO-144A 0.25000% 20-15.05.25	38 600 000.00	47 734 686.13	0.90
USD PROOFPOINT INC 0.25000% 20-15.08.24	50 883 000.00	51 791 498.66	0.98
USD SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	3 110 000.00	32 426 261.81	0.61
USD SHIP FINANCE INTERNATIONA LTD 4.87500% 18-01.05.23	12 251 000.00	9 912 864.14	0.19
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 5.75000% 16-15.10.21	23 093 000.00	19 050 095.94	0.36
USD SPLUNK INC-144A 1.12500% 20-15.06.27	66 919 000.00	50 253 588.35	0.95
USD SQUARE INC 0.37500% 17-01.03.22	3 710 000.00	29 596 432.83	0.56
USD SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	22 692 000.00	24 202 572.84	0.46
USD WAYFAIR INC 1.00000% 19-15.08.26	28 737 000.00	50 115 880.16	0.95
USD WAYFAIR INC-144A 0.62500% 20-01.10.25	57 879 000.00	49 655 746.33	0.94
Total USD		1 648 677 540.63	31.17
Total des Obligations convertibles, taux fixe		1 648 677 540.63	31.17
Obligations convertibles, coupon zéro			
JPY			
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	1 950 000 000.00	21 946 426.74	0.41
JPY HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	700 000 000.00	4 482 556.62	0.09
Total JPY		26 428 983.36	0.50
USD			
USD BARCLAYS BANK PLC 0.00000% 20-18.02.25	50 850 000.00	45 856 331.61	0.87
USD SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	13 184 000.00	37 903 797.81	0.71
USD SHIFT4 PAYMENTS INC-144A 0.00000% 20-15.12.25	24 442 000.00	27 103 202.34	0.51
USD VAIL RESORTS INC-144A 0.00000% 20-01.01.26	52 682 000.00	45 712 455.57	0.86
Total USD		156 575 787.33	2.95
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		183 004 770.69	3.45
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		1 849 601 837.55	34.96
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Droits			
Roumanie			
EUR CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG RIGHTS PRP	18 300 000.00	183.00	0.00
Total Roumanie		183.00	0.00
Total des Droits		183.00	0.00
Obligations convertibles, taux fixe			
USD			
USD BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC-144A-SUB 1.25000% 21-15.05.27	42 827 000.00	34 181 245.73	0.65
USD COHERUS BIOSCIENCES INC-144A-SUB 1.50000% 20-15.04.26	22 708 000.00	18 582 615.82	0.35
USD NATERA INC 2.25000% 20-01.05.27	12 460 000.00	25 916 779.62	0.49
USD SEA LTD 1.00000% 20-01.12.24	6 228 000.00	25 519 034.52	0.48
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP	39 161 000.00	163 351.00	0.00
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC 1.75000% 21-15.02.26	30 047 000.00	23 554 498.60	0.45
Total USD		127 917 525.29	2.42
Total des Obligations convertibles, taux fixe		127 917 525.29	2.42
Obligations convertibles, coupon zéro			
JPY			
JPY SENKO CO LTD-REG-S 0.00000% 21-18.03.25	2 580 000 000.00	20 109 262.63	0.38
Total JPY		20 109 262.63	0.38
USD			
USD EVERBRIDGE INC-144A 0.00000% 21-15.03.26	32 560 000.00	25 661 855.15	0.48
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 0.00000% 20-15.11.25	20 475 000.00	17 266 052.63	0.33
Total USD		42 927 907.78	0.81
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		63 037 170.41	1.19
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		190 954 878.70	3.61

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

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP-144A 0.25000% 21-15.05.25	31 170 000.00	27 526 680.39	0.52
USD	RAPID7 INC-144A 0.25000% 21-15.03.27	30 214 000.00	25 623 271.02	0.48
USD	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC-144A 0.25000% 21-01.12.26	49 911 000.00	42 604 681.12	0.81
USD	TYLER TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 21-15.03.26	45 372 000.00	38 425 833.10	0.73
Total USD			134 180 465.63	2.54

Total des Obligations convertibles, taux fixe

134 180 465.63 2.54

Obligations convertibles, coupon zéro

USD

USD	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC-144A 0.00000% 20-15.09.25	53 800 000.00	53 173 400.40	1.00
Total USD			53 173 400.40	1.00

Total des Obligations convertibles, coupon zéro

53 173 400.40 1.00

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

187 353 866.03 3.54

Total du Portefeuille-titres

4 941 890 118.50 93.41

Contrats de change à terme

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

EUR	32 415 541.31	AUD	50 000 000.00	11.6.2021	765 180.49	0.01
EUR	123 436 150.20	CHF	136 000 000.00	18.6.2021	-258 037.65	0.00
EUR	40 321 358.54	CAD	60 000 000.00	11.6.2021	-291 537.36	-0.01
EUR	128 183 002.44	GBP	110 000 000.00	18.6.2021	329 340.52	0.01
NOK	460 000 000.00	EUR	45 444 235.18	11.6.2021	-226 598.85	0.00
SEK	170 000 000.00	EUR	16 758 229.86	11.6.2021	8 029.72	0.00
EUR	27 448 334.23	INR	2 400 000 000.00	11.6.2021	434 799.93	0.01
EUR	11 163 123.00	KRW	15 000 000 000.00	11.6.2021	101 750.88	0.00
EUR	50 238 604.50	GBP	43 500 000.00	18.6.2021	-321 707.26	-0.01
KRW	30 000 000 000.00	EUR	22 426 553.04	11.6.2021	-303 808.79	-0.01
EUR	345 930 800.95	HKD	3 220 000 000.00	16.7.2021	6 857 765.13	0.13
EUR	1 711 208 163.05	USD	2 050 000 000.00	18.6.2021	35 036 674.24	0.66
EUR	10 769 934.32	USD	13 000 000.00	18.6.2021	140 554.15	0.00
EUR	19 199 645.70	HKD	180 000 000.00	16.7.2021	245 252.39	0.00
EUR	137 685 412.83	JPY	17 900 000 000.00	16.7.2021	3 923 846.12	0.07
EUR	20 734 794.68	USD	25 000 000.00	18.6.2021	293 678.96	0.01
EUR	33 160 819.70	USD	40 000 000.00	18.6.2021	455 034.55	0.01
EUR	28 895 828.47	USD	35 000 000.00	18.6.2021	278 266.47	0.01
EUR	43 022 271.55	USD	52 000 000.00	18.6.2021	504 750.86	0.01
USD	22 000 000.00	EUR	18 256 747.80	18.6.2021	-268 565.97	-0.02
USD	38 000 000.00	EUR	31 607 358.09	18.6.2021	-536 862.20	-0.01
USD	50 000 000.00	EUR	41 644 359.17	18.6.2021	-762 127.74	-0.01
USD	40 000 000.00	EUR	33 069 097.47	18.6.2021	-363 312.32	-0.01
EUR	20 573 353.01	USD	25 000 000.00	18.6.2021	132 237.29	0.00
USD	25 000 000.00	EUR	20 600 316.29	18.6.2021	-159 200.57	0.00
USD	65 000 000.00	EUR	53 831 444.80	18.6.2021	-684 543.94	-0.01
USD	27 000 000.00	EUR	22 287 223.87	18.6.2021	-210 818.90	0.00
EUR	46 098 631.64	USD	56 000 000.00	18.6.2021	310 532.43	0.01
USD	763 544 700.00	EUR	624 482 603.31	18.6.2021	-174 380.59	0.00
CHF	966 608 900.00	EUR	878 656 284.57	18.6.2021	490 059.92	0.01
EUR	1 705 821 473.72	USD	2 085 000 000.00	16.7.2021	1 951 829.71	0.04
USD	12 162 000.00	EUR	9 950 398.55	18.6.2021	-6 204.58	0.00
EUR	32 701 323.04	HKD	40 000 000.00	16.7.2021	13 176.39	0.00
EUR	33 700 481.47	HKD	320 000 000.00	16.7.2021	3 782.26	0.00
USD	11 837 300.00	EUR	9 699 771.93	18.6.2021	-21 067.17	0.00
EUR	77 055 711.12	USD	94 000 000.00	16.7.2021	238 566.50	0.00
USD	12 827 400.00	EUR	10 518 423.11	18.6.2021	-30 168.40	0.00
CHF	15 384 000.00	EUR	14 069 024.55	18.6.2021	-77 029.07	0.00
Total des Contrats de change à terme					47 819 137.55	0.90

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

322 102 592.32 6.09

Autres actifs et passifs

-21 204 727.33 -0.40

Total de l'Actif net

5 290 607 121.04 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		614 398 458.13	546 898 682.50	452 291 254.26
Catégorie F-acc	LU1611257178			
Actions en circulation		821 827.0000	1 037 184.0000	718 283.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.39	111.74	107.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		126.39	108.39	107.42
Catégorie I-B-acc²	LU2107555869			
Actions en circulation		107 027.0000	14 661.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.78	96.55	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.78	93.65	-
Catégorie I-X-acc	LU1564462544			
Actions en circulation		208 614.5530	147 789.3620	103 336.0910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.59	116.47	111.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.59	112.98	111.24
Catégorie I-X-dist	LU1092615647			
Actions en circulation		3 209 002.7900	3 295 345.7900	2 728 323.7900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.35	105.41	106.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.35	102.25	106.12
Catégorie K-B-mdist³	LU2204822600			
Actions en circulation		151 181.4850	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.16	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.16	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist⁴	LU2204823087			
Actions en circulation		143 360.5230	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.35	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.35	-	-
Catégorie K-X-acc	LU1564462460			
Actions en circulation		245 257.6860	256 695.7770	145 616.3300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.41	116.35	111.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.41	112.86	111.17
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist⁵	LU1957417782			
Actions en circulation		-	142 310.9990	188 898.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	95.58	100.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	92.71	100.25
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250			
Actions en circulation		10 255.4270	6 055.4740	2 042.3670
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.18	88.67	92.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.18	86.01	92.11
Catégorie P-acc	LU0896022034			
Actions en circulation		21 557.9240	17 351.5080	23 642.5500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		135.69	121.42	118.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		135.69	117.78	118.10
Catégorie (CHF hedged) P-acc⁶	LU0896022380			
Actions en circulation		-	-	29 793.7000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	106.48
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	106.48
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0896022620			
Actions en circulation		56 154.6290	24 280.6800	34 400.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		120.92	109.41	109.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		120.92	106.13	109.21
Catégorie P-dist	LU0896022117			
Actions en circulation		2 372.6430	3 978.1840	4 551.9950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.32	98.65	99.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		106.32	95.69	99.40
Catégorie (CHF hedged) P-dist⁶	LU0896022463			
Actions en circulation		-	-	35 809.9710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	89.49
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	89.49
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0896022893			
Actions en circulation		12 862.8410	14 738.9130	14 208.7130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.75	88.34	91.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		92.75	85.69	91.51
Catégorie Q-acc	LU1240772738			
Actions en circulation		75 378.1370	95 976.5700	141 103.7870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.20	127.08	122.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		143.20	123.27	122.61

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (CHF hedged) Q-acc⁶ LU1240772225				
Actions en circulation		-	-	26 011.8660
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	111.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	111.90
Catégorie Q-dist LU1240772811				
Actions en circulation		10 325.6010	2 846.3400	2 924.8180
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.86	108.99	109.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.86	105.72	109.79
Catégorie (CHF hedged) Q-dist⁶ LU1240772498				
Actions en circulation		-	-	8 763.5030
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	100.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	100.05
Catégorie U-X-acc⁷ LU0896021903				
Actions en circulation		1 554.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 129.30	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 129.30	-	-

¹ Voir note 1

² Première VNI: 2.3.2020

³ Première VNI: 31.7.2020

⁴ Première VNI: 7.8.2020

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-mdist était en circulation jusqu'au 12.8.2020

⁶ Les catégories d'actions (CHF hedged) P-acc, (CHF hedged) P-dist, (CHF hedged) Q-acc et (CHF hedged) Q-dist étaient en circulation jusqu'au 14.10.2019

⁷ Première VNI: 27.1.2021

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	USD	16.6%	0.9%	7.2%
Catégorie I-B-acc	USD	13.7%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	13.8%	4.7%	7.9%
Catégorie I-X-dist	USD	13.8%	4.7%	7.9%
Catégorie K-B-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	17.3%	1.5%	7.9%
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist ²	EUR	-	-1.0%	-
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	13.9%	-2.8%	3.0%
Catégorie P-acc	USD	15.2%	-0.3%	6.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc ³	CHF	-	-	2.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	13.9%	-2.8%	3.0%
Catégorie P-dist	USD	15.2%	-0.3%	6.0%
Catégorie (CHF hedged) P-dist ³	CHF	-	-	2.6%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	13.9%	-2.8%	3.0%
Catégorie Q-acc	USD	16.2%	0.5%	6.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc ³	CHF	-	-	3.4%
Catégorie Q-dist	USD	16.2%	0.5%	6.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist ³	CHF	-	-	3.4%
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-	-
Benchmark:				
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index	USD	10.2%	3.9%	7.8%
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	9.1%	1.4%	4.7%

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

² La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-mdist était en circulation jusqu'au 12.8.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

³ Les catégories d'actions (CHF hedged) P-acc, (CHF hedged) P-dist, (CHF hedged) Q-acc et (CHF hedged) Q-dist étaient en circulation jusqu'au 14.10.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont d'abord plongé à des planchers historiques, au fur et à mesure de l'introduction de mesures de confinement pour freiner la progression des infections au COVID-19. Les rendements ont ensuite grimpé, dans le sillage de multiples événements, notamment la victoire des Démocrates aux élections présidentielles américaines, les progrès en matière de vaccins pour lutter contre la pandémie, et l'attente de vastes mesures de relance après la consolidation d'une vague bleue aux États-Unis avec le second tour des élections au Sénat américain en Géorgie. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans la fourchette inférieure des taux effectifs et a réitéré son engagement de maintenir les taux à zéro ou presque au moins jusqu'à 2023, malgré certains signes de hausse de l'inflation. Les écarts des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprises des marchés émergents ont terminé l'exercice à la baisse, en raison de l'amélioration de l'opinion dans les économies développées, de la hausse des cours des matières premières bénéficiant aux exportateurs nets de la région, et au lancement de vaccins dans les pays émergents. Sur le plan macroéconomique, dans les marchés émergents, plusieurs banques centrales dont la Russie, le Brésil, la Turquie et l'Afrique du Sud ont relevé les taux d'intérêt pour stopper une inflation plus élevée que prévu ou empêcher un glissement plus marqué de leurs devises face au dollar américain. Du point de vue sectoriel, la pâte à papier et le papier, les métaux et l'exploitation minière ainsi que les infrastructures ont généré les meilleurs rendements, tandis que la finance, le secteur TMT (technologies, médias et télécommunications) et les services publics restaient à la traîne.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. L'impact négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain a été largement compensé par le resserrement des écarts des marchés émergents au cours de l'exercice financier. La duration ajustée de l'option du compartiment à la fin de l'exercice a légèrement augmenté sur la période, conformément à l'évolution du marché. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et titres d'entreprises émergents, d'où une influence considérable sur la performance globale. Les investissements auprès d'émetteurs du Brésil, du Mexique et de l'Inde ont notamment contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Mexique	8.04
Pays-Bas	7.71
Iles Caimans	7.51
Luxembourg	4.54
Turquie	4.00
Emirats arabes unis	3.97
Colombie	3.62
Grande-Bretagne	3.57
Chine	3.55
Singapour	3.44
Arabie saoudite	3.06

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

Irlande	2.97
Inde	2.92
États-Unis	2.69
Hong Kong	2.43
Canada	2.39
Chili	2.21
Israël	2.12
Ile Maurice	2.07
Argentine	2.06
Corée du Sud	1.78
Brésil	1.75
Bermudes	1.65
Macao	1.39
Panama	1.35
Iles Vierges britanniques	1.21
Ukraine	1.12
Oman	1.11
Thaïlande	1.10
Indonésie	1.00
Nigéria	0.71
Pérou	0.66
Supranational	0.57
Malaisie	0.53
Koweït	0.51
Kazakhstan	0.49
Ouzbékistan	0.47
Egypte	0.40
Guatemala	0.33
Qatar	0.32
Equateur	0.31
Espagne	0.30
Chypre	0.24
Bahreïn	0.24
Bosnie et Herzégovine	0.23
Angola	0.23
Curaçao	0.22
Jersey	0.21
Autriche	0.20
Mongolie	0.20
Trinité-et-Tobago	0.20
Maroc	0.20
Pakistan	0.17
Costa Rica	0.16
Ile de Man	0.10
Total	96.53

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	28.72
Banques & instituts de crédit	12.66
Pétrole	11.84
Industrie minière, charbon et acier	5.09
Distribution d'énergie & d'eau	3.91
Télécommunications	3.45
Immobilier	3.22
Fonds de placement	2.72
Chimie	2.13
Gouvernements nationaux et centraux	1.93
Restauration et loisirs	1.83
Services divers	1.79
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.75
Alimentation & softs	1.74
Appareils et composants électriques	1.41
Trafic et transport	1.30
Assurances	1.21
Organisations supranationales	1.18
Internet, logiciels et services informatiques	1.12
Bâtiment et matériaux de construction	0.88
Métaux non ferreux	0.86
Diverses sociétés non classées	0.85
Sylviculture; bois et papier	0.78
Machines et appareils	0.76
Métaux précieux et pierres précieuses	0.71
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.67
Biens de consommation divers	0.50
Véhicules	0.37
Agriculture et pêche	0.25
Cantons, Etats fédéraux	0.24
Sociétés publiques	0.20
Diverses sociétés commerciales	0.19
Tabac et boissons alcoolisées	0.16
Commerce de détail, centres commerciaux	0.11
Total	96.53

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	573 053 816.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	20 018 012.63
Total portefeuille-titres (note 1)	593 071 828.83
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 757 818.79
Autres liquidités (marges)	707 654.69
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 147 361.11
A recevoir sur souscriptions	9 934 889.26
Intérêts à recevoir sur titres	6 562 659.46
A recevoir sur dividendes	546.74
Autres créances	72 193.00
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	66 804.85
Total Actif	616 321 756.73
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-79 659.54
Crédit en compte courant	-14 975.88
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 050 000.00
A payer sur rachats	-571 859.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-134 020.03
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 390.12
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-55 393.75
Total des Provisions pour frais	-206 803.90
Total Passif	-1 923 298.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	614 398 458.13

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	361.20
Intérêts sur titres	31 157 187.36
Dividendes	27 684.65
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	324 304.86
Revenus sur prêts de titres (note 16)	392 499.43
Autres revenus (note 4)	2 731 571.97
Total des Revenus	34 633 609.47
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-108 604.17
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 073 532.56
Taxe d'abonnement (note 3)	-100 576.22
Frais sur prêts de titres (note 16)	-156 999.77
Autres commissions et frais (note 2)	-54 069.12
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 932.04
Total des Charges	-1 497 713.88
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	33 135 895.59
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 861 277.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	4 080.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 391 928.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 114 635.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-339 813.50
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	10 902.50
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	13 043 010.41
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	46 178 906.00
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	35 071 383.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-4 168.54
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	624 757.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-560 415.71
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 131 556.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	81 310 462.77

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	546 898 682.50
Souscriptions	291 626 420.68
Rachats	-283 825 066.08
Souscriptions (Rachats) net(te)s	7 801 354.60
Dividendes versés	-21 612 041.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	33 135 895.59
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	13 043 010.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 131 556.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	81 310 462.77
Actifs nets à la fin de l'exercice	614 398 458.13

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 037 184.0000
Nombre d'actions émises	20 680.0000
Nombre d'actions rachetées	-236 037.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	821 827.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 661.0000
Nombre d'actions émises	163 548.0000
Nombre d'actions rachetées	-71 182.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 027.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 789.3620
Nombre d'actions émises	79 164.1910
Nombre d'actions rachetées	-18 339.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	208 614.5530
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 295 345.7900
Nombre d'actions émises	1 540 312.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 626 655.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 209 002.7900
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	151 181.4850
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	151 181.4850
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	143 360.5230
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	143 360.5230
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	256 695.7770
Nombre d'actions émises	70 954.1670
Nombre d'actions rachetées	-82 392.2580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	245 257.6860
Catégorie	(EUR hedged) K-X-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	142 310.9990
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-142 310.9990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 055.4740
Nombre d'actions émises	4 678.6570
Nombre d'actions rachetées	-478.7040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 255.4270
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 351.5080
Nombre d'actions émises	4 334.9570
Nombre d'actions rachetées	-128.5410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 557.9240
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 280.6800
Nombre d'actions émises	258 186.1230
Nombre d'actions rachetées	-226 312.1740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56 154.6290
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 978.1840
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 605.5410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 372.6430

Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 738.9130
Nombre d'actions émises	1 100.4510
Nombre d'actions rachetées	-2 976.5230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 862.8410
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	95 976.5700
Nombre d'actions émises	4 975.5670
Nombre d'actions rachetées	-25 574.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	75 378.1370
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 846.3400
Nombre d'actions émises	8 599.2610
Nombre d'actions rachetées	-1 120.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 325.6010
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 561.0000
Nombre d'actions rachetées	-7.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 554.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
I-X-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	6.21	
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	3.73	
(EUR hedged) P-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	4.66	
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	4.66	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.7.2020	15.7.2020	EUR	0.90	
(EUR hedged) P-4%-qdist	12.10.2020	15.10.2020	EUR	0.92	
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.1.2021	14.1.2021	EUR	0.95	
(EUR hedged) P-4%-qdist	12.4.2021	15.4.2021	EUR	0.93	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.57	
K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.56	
K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.56	
K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.57	
K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.58	
K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.58	
K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.58	
K-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.57	
K-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.57	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	EUR	0.55	
(EUR hedged) K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	EUR	0.55	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	EUR	0.57	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	EUR	0.57	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	EUR	0.57	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	EUR	0.57	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.6.2020	18.6.2020	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-X-mdist	15.7.2020	20.7.2020	EUR	0.56	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	2 500 000.00	2 653 700.00	0.43
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	2 050 000.00	2 455 900.00	0.40
USD	ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	1 450 000.00	1 474 940.00	0.24
USD	ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	2 500 000.00	2 659 062.50	0.43
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	2 850 000.00	2 841 450.00	0.46
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 2.63400% 21-17.05.26	1 900 000.00	1 921 736.00	0.31
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 3.79800% 21-17.05.31	1 550 000.00	1 567 949.00	0.25
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	2 800 000.00	3 062 918.15	0.50
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	1 785 000.00	1 919 555.71	0.31
USD	AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	2 600 000.00	2 717 000.00	0.44
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	650 000.00	706 387.50	0.11
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.12500% 21-09.02.31	2 500 000.00	2 427 300.00	0.39
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	2 950 000.00	3 149 906.75	0.51
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 6.50000% 10-15.04.40	500 000.00	606 031.26	0.10
USD	ARCELIK-REG-S 5.00000% 13-03.04.23	700 000.00	722 680.00	0.12
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.30	756 600.00	278 428.80	0.05
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	26 288.00	10 199.74	0.00
USD	ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	1 035 000.00	344 978.43	0.06
USD	AXTEL SAB DE CV-REG-S 6.37500% 17-14.11.24	2 017 000.00	2 099 949.13	0.34
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	600 000.00	660 000.00	0.11
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	2 945 000.00	3 337 605.31	0.54
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 6.75000% 12-30.09.22	1 600 000.00	1 702 000.00	0.28
USD	BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	1 500 000.00	1 558 406.25	0.25
USD	CABLE ONDA SA-REG-S 4.50000% 19-30.01.30	1 600 000.00	1 686 800.00	0.27
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 19-30.04.49	800 000.00	942 900.00	0.15
USD	CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	3 500 000.00	3 502 187.50	0.57
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	3 250 000.00	3 747 250.00	0.61
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 4.62500% 20-04.02.30	800 000.00	822 400.00	0.13
USD	CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.75000% 17-31.01.27	1 950 000.00	2 043 210.00	0.33
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 19-11.04.22	2 100 000.00	2 007 862.50	0.30
USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 10.00000% 19-11.04.23	1 750 000.00	1 598 843.75	0.26
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.45000% 21-17.08.26	2 200 000.00	2 202 750.00	0.36
USD	CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	300 000.00	309 243.75	0.05
USD	CITIC LTD-REG-S 6.80000% 12-17.01.23	800 000.00	869 650.00	0.14
USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	2 230 000.00	2 316 830.62	0.38
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	2 400 000.00	2 578 200.00	0.42
USD	COCA-COLA FEMSA 1.85000% 20-01.09.32	1 000 000.00	938 000.00	0.15
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	2 145 000.00	2 336 012.25	0.38
USD	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA-REG-S 4.95000% 20-17.07.30	1 000 000.00	1 028 100.00	0.17
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	2 230 000.00	2 355 855.63	0.38
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 650 000.00	1 650 825.00	0.27
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	1 000 000.00	1 038 312.50	0.17
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 19-17.04.26	2 000 000.00	2 149 750.00	0.35
USD	DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	550 000.00	552 475.00	0.09
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	1 000 000.00	1 006 125.00	0.16
USD	ECOPETROL SA 6.87500% 20-29.04.30	5 790 000.00	6 839 437.50	1.11
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	2 200 000.00	1 903 000.00	0.31
USD	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	1 500 000.00	1 702 781.25	0.28
USD	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA-REG-S 4.56000% 15-30.04.25	2 000 000.00	1 496 625.00	0.24
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.37500% 14-30.10.24	2 150 000.00	2 318 667.50	0.38
USD	ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 500 000.00	1 720 593.75	0.28
USD	ENFRAGEN ENERGIA SUR SA-REG-S 5.37500% 20-30.12.30	1 830 000.00	1 816 293.30	0.30
USD	EUROTORQ LLC VIA BONITRON DAC-REG-S 9.00000% 20-22.10.25	1 550 000.00	1 655 884.38	0.27
USD	FENIX POWER PERU SA-REG-S 4.31700% 17-20.09.27	650 000.00	569 249.45	0.09
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 7.25000% 17-01.04.23	3 000 000.00	3 060 000.00	0.50
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	2 600 000.00	2 696 362.50	0.44
USD	FLEX LTD 4.87500% 20-12.05.30	1 450 000.00	1 666 401.23	0.27
USD	FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 066 437.50	0.17
USD	FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	1 000 000.00	1 008 275.00	0.16
USD	FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	1 580 000.00	1 731 087.50	0.28
USD	GENNEIA SA-REG-S 8.75000% 17-20.01.22	2 600 000.00	2 343 250.00	0.38
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI-REG-S 5.12500% 19-15.05.24	2 800 000.00	3 049 900.00	0.50
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS-REG-S 6.12500% 19-15.05.29	1 500 000.00	1 767 937.49	0.29
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	1 355 000.00	1 329 017.87	0.22
USD	HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	4 360 000.00	4 641 481.60	0.76
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	3 550 000.00	3 700 431.25	0.60
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	2 200 000.00	2 369 812.50	0.39
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	840 000.00	916 860.00	0.15
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.45000% 20-15.05.30	1 300 000.00	1 498 900.00	0.24
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	2 460 000.00	2 878 661.25	0.47
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	1 400 000.00	1 466 062.50	0.24
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 000 000.00	1 004 875.00	0.16
USD	INTERPIPE HOLDINGS PLC-REG-S 8.37500% 21-13.05.26	1 500 000.00	1 499 531.25	0.24
USD	INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	2 800 000.00	3 010 000.00	0.49
USD	IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	800 000.00	837 400.00	0.14
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	3 046 000.00	3 406 760.63	0.55
USD	JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	3 300 000.00	3 308 250.00	0.54
USD	JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	3 150 000.00	3 178 546.88	0.52
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	1 400 000.00	1 490 387.50	0.24
USD	KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.95000% 19-22.10.22	1 200 000.00	1 261 350.00	0.21
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	1 000 000.00	1 240 500.00	0.20
USD	KOC HOLDING AS-REG-S 5.25000% 16-15.03.23	1 000 000.00	1 026 150.00	0.17
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	2 050 000.00	2 250 259.37	0.37
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	3 300 000.00	3 202 031.25	0.52
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	4 575 000.00	4 374 843.75	0.71
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	1 750 000.00	1 725 718.75	0.28
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	3 930 000.00	4 404 793.13	0.72
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	4 790 000.00	4 975 612.50	0.81

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.875000% 19-04.02.39	1 100 000.00	1 161 204.00	0.19
USD MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.375000% 20-30.01.27	2 500 000.00	2 569 218.75	0.42
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.375000% 19-14.05.26	1 800 000.00	1 964 587.50	0.32
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.875000% 17-06.06.25	1 200 000.00	1 230 789.60	0.20
USD METINVEST BV-REG-S 7.650000% 20-01.10.27	470 000.00	512 535.00	0.08
USD METINVEST BV-REG-S 8.500000% 18-23.04.26	4 100 000.00	4 619 675.00	0.75
USD MHP LUX SA-REG-S 6.950000% 18-03.04.26	1 700 000.00	1 767 787.50	0.29
USD MHP SA-REG-S 7.750000% 17-10.05.24	2 650 000.00	2 836 825.00	0.46
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.250000% 19-25.03.29	1 700 000.00	1 684 912.50	0.27
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 4.500000% 20-27.04.31	1 400 000.00	1 460 270.00	0.24
USD MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.625000% 18-15.10.26	700 000.00	669 296.25	0.11
USD MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.375000% 21-18.03.31	3 000 000.00	2 942 812.50	0.48
USD MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.750000% 14-11.11.24	3 000 000.00	3 192 750.00	0.52
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.625000% 19-08.11.26	1 250 000.00	1 265 859.38	0.21
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.850000% 20-21.10.25	1 950 000.00	2 033 850.00	0.33
USD NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.500000% 20-21.10.27	1 900 000.00	1 883 375.00	0.31
USD NOVOLIPETSK STEEL VIA STEEL FUND-REG-S 4.500000% 16-15.06.23	600 000.00	639 300.00	0.10
USD OCP SA-REG-S 6.875000% 14-25.04.44	1 000 000.00	1 220 500.00	0.20
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.625000% 18-07.11.24	500 000.00	560 718.75	0.09
USD OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 8.375000% 18-07.11.28	765 000.00	893 998.13	0.15
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.000000% 20-14.07.27	3 350 000.00	3 457 870.00	0.56
USD ORODOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.250000% 12-21.02.23	1 300 000.00	1 354 843.75	0.22
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 1.875000% 21-11.05.26	1 650 000.00	1 653 382.50	0.27
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.875000% 21-11.05.31	1 650 000.00	1 631 932.50	0.27
USD ORIFLAME INVESTMENT HOLDING PLC-REG-S 5.125000% 21-04.05.26	1 300 000.00	1 313 000.00	0.21
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.625000% 18-24.10.23	2 500 000.00	2 664 531.25	0.43
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.500000% 21-04.06.31	1 050 000.00	1 057 021.88	0.17
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.500000% 17-24.01.27	1 350 000.00	1 141 846.88	0.19
USD PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS-REG-S 5.875000% 18-26.01.23	1 540 000.00	1 575 131.25	0.26
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.750000% 20-03.06.50	1 500 000.00	1 686 750.00	0.27
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.600000% 20-03.01.31	4 225 000.00	4 658 062.50	0.76
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.490000% 20-23.01.27	3 050 000.00	3 256 332.50	0.53
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.875000% 20-16.10.25	2 500 000.00	2 773 500.00	0.45
USD PROSUS NV-REG-S 3.680000% 20-21.01.30	2 365 000.00	2 498 918.12	0.41
USD PROSUS NV-REG-S 4.027000% 20-03.08.50	2 000 000.00	1 905 000.00	0.31
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.400000% 20-16.04.50	500 000.00	593 750.00	0.10
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 5.000000% 10-19.10.25	1 300 000.00	1 492 968.75	0.24
USD RIO ENERGY SA/JUGEN SA/JENSA SA-REG-S 6.875000% 18-01.02.25	1 185 000.00	892 453.12	0.15
USD RSHB CAPITAL SA-REG-S LPN 8.500000% 13-16.10.23	445 000.00	499 373.43	0.08
USD SANDS CHINA LTD 3.800000% 21-08.01.26	500 000.00	536 176.40	0.09
USD SANDS CHINA LTD 4.375000% 21-18.06.30	600 000.00	646 338.00	0.10
USD SANDS CHINA LTD 5.400000% 19-08.08.28	5 550 000.00	6 361 704.70	1.04
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.500000% 18-27.09.28	2 600 000.00	2 934 750.00	0.48
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.500000% 21-18.03.31	4 200 000.00	4 368 840.00	0.71
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.500000% 20-24.11.70	2 000 000.00	1 860 000.00	0.30
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.125000% 12-29.10.22	800 000.00	834 000.00	0.14
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.875000% 18-27.03.28	2 000 000.00	2 272 250.00	0.37
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.000000% 21-15.01.29	500 000.00	508 218.75	0.08
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.350000% 18-19.04.23	1 350 000.00	1 407 628.12	0.23
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.375000% 17-11.04.27	600 000.00	646 425.00	0.10
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 5.000000% 19-15.01.30	2 200 000.00	2 459 050.00	0.40
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.375000% 21-02.03.26	1 000 000.00	970 000.00	0.16
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 2.950000% 12-18.12.22	1 350 000.00	1 350 253.13	0.22
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.150000% 16-01.10.26	3 350 000.00	3 149 000.00	0.51
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.750000% 18-01.03.28	2 500 000.00	2 701 750.00	0.44
USD TRINIDAD PETROLEUM HOLDINGS LTD-REG-S 9.750000% 19-15.06.26	1 100 000.00	1 226 500.00	0.20
USD TRUST F/1401-144A 5.250000% 15-30.01.26	1 700 000.00	1 904 000.00	0.31
USD TRUST F/1401-REG-S 6.390000% 19-15.01.50	3 900 000.00	4 474 762.50	0.73
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.250000% 21-15.05.26	3 300 000.00	3 390 750.00	0.55
USD TURK SISE VE CAM FABRIKA-REG-S 6.950000% 19-14.03.26	2 100 000.00	2 323 518.76	0.38
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 4.875000% 14-19.06.24	1 700 000.00	1 768 000.00	0.29
USD TURK TELEKOMUNIKASYON AS-REG-S 6.875000% 19-28.02.25	2 200 000.00	2 413 537.50	0.39
USD TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS-REG-S 5.750000% 15-15.10.25	1 700 000.00	1 817 193.76	0.30
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.125000% 17-25.04.24	2 250 000.00	2 314 406.25	0.38
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 6.500000% 20-08.01.26	3 150 000.00	3 180 515.62	0.52
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.250000% 19-09.07.24	1 000 000.00	1 025 500.00	0.17
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.876000% 21-21.05.29	1 100 000.00	1 147 300.00	0.19
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.253000% 20-15.03.33	2 735 000.00	2 872 262.81	0.47
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV-REG-S 9.875000% 21-28.01.29	1 550 000.00	1 513 265.00	0.25
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.125000% 13-31.05.23	300 000.00	282 618.75	0.05
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.125000% 17-09.08.24	4 450 000.00	3 805 584.38	0.62
USD VOLCAN CIA MINERA SAA-REG-S 4.375000% 21-11.02.26	1 900 000.00	1 854 637.50	0.30
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.875000% 17-01.10.24	1 600 000.00	1 627 444.49	0.26
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.125000% 19-15.12.29	1 300 000.00	1 345 732.18	0.22
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.625000% 20-26.08.28	200 000.00	210 750.00	0.03
USD YPF ENERGIA ELECTRICA SA-REG-S 10.000000% 19-25.07.26	950 000.00	801 443.75	0.13
USD YPF SA-REG-S 6.950000% 17-21.07.27	1 850 000.00	1 206 315.62	0.20
USD YPF SA-REG-S 8.500000% 15-28.07.25	2 400 000.00	1 783 200.00	0.29
USD YPF SA-REG-S 8.750000% 14-04.04.24	2 450 000.00	2 075 150.00	0.34
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.850000% 20-12.08.26	450 000.00	392 146.88	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 7.375000% 20-13.01.26	800 000.00	702 000.00	0.11
Total USD		329 653 941.50	53.65
Total des Billets, taux fixe		329 653 941.50	53.65
Billets, taux variable			
USD			
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950000%/VAR 19-15.04.30	3 050 000.00	3 159 228.12	0.51
USD BANCO GENERAL SA-REG-S-SUB 5.250000%/VAR 21-PRP	1 800 000.00	1 826 437.50	0.30
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950000%/VAR 18-01.10.28	1 500 000.00	1 630 593.75	0.27
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875000%/VAR 17-18.10.27	950 000.00	967 693.75	0.16
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500000%/VAR 20-23.01.81	2 050 000.00	2 377 103.12	0.39
USD BURGAIN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750000%/VAR 20-15.12.31	1 700 000.00	1 610 750.00	0.26
USD GAZPROM PJSC VIA GAZ FIN PLC-REG-S-SUB 4.598000%/VAR 20-PRP	1 750 000.00	1 792 984.37	0.29
USD GLOBAL BANK CORP-REG-S 5.250000%/VAR 19-16.04.29	2 115 000.00	2 202 640.31	0.36

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	3 500 000.00	3 717 218.75	0.60
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	1 400 000.00	1 403 325.00	0.23
USD WOORI BANK-REG-S-SUB VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 107 425.00	0.18
Total USD		21 795 399.67	3.55

Total des Billets, taux variable **21 795 399.67** **3.55**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-08.09.25	1 400 000.00	1 399 562.50	0.23
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	1 000 000.00	1 059 875.00	0.17
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 3.99400% 19-21.09.29	900 000.00	941 940.00	0.15
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.12500% 13-13.03.23	1 700 000.00	1 766 193.75	0.29
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	550 000.00	677 085.42	0.11
USD AXIATA SPVS LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	3 550 000.00	3 260 009.37	0.53
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	4 555 000.00	4 758 551.57	0.78
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	800 000.00	813 600.00	0.13
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	2 250 000.00	2 519 015.63	0.41
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	1 050 000.00	1 077 725.88	0.18
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 500 000.00	1 497 187.50	0.24
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 9.50000% 17-29.03.24	1 000 000.00	859 250.00	0.14
USD DOHA FINANCE LTD-REG-S 2.37500% 21-31.03.26	1 500 000.00	1 507 031.25	0.25
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	1 000 000.00	1 066 250.00	0.17
USD DP WORLD PLC-REG-S 5.62500% 18-25.09.48	1 350 000.00	1 647 675.00	0.27
USD DUBAI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.90000% 20-09.09.50	750 000.00	690 937.50	0.11
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	1 500 000.00	1 486 406.25	0.24
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	1 400 000.00	1 420 387.49	0.23
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 4.25000% 16-03.11.26	2 550 000.00	2 831 010.00	0.46
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	2 400 000.00	2 411 250.00	0.39
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	1 400 000.00	1 401 680.00	0.23
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.31	1 400 000.00	1 468 950.00	0.24
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	1 950 000.00	2 099 053.12	0.34
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	1 000 000.00	1 228 937.50	0.20
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 000 000.00	3 361 620.00	0.55
USD NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	1 950 000.00	2 041 162.50	0.33
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	2 700 000.00	2 948 568.75	0.48
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	3 480 000.00	3 558 952.50	0.58
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	1 250 000.00	1 193 203.12	0.19
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	1 210 000.00	1 229 133.12	0.20
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	2 600 000.00	2 707 250.00	0.44
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	1 800 000.00	1 804 500.00	0.29
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-26.01.26	1 335 000.00	1 316 226.56	0.21
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	1 500 000.00	1 509 825.00	0.25
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	4 510 000.00	4 847 686.25	0.79
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	4 800 000.00	5 285 400.00	0.86
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	1 300 000.00	1 429 130.43	0.23
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	1 300 000.00	1 307 556.25	0.21
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	800 000.00	790 649.99	0.13
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	800 000.00	867 167.36	0.14
USD SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000% 14-30.07.24	530 000.00	583 331.25	0.10
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 300 000.00	1 409 330.00	0.23
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	2 400 000.00	2 458 200.00	0.40
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	1 300 000.00	1 459 087.50	0.24
USD TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	700 000.00	704 068.75	0.12
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	1 150 000.00	1 185 793.75	0.19
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	900 000.00	974 250.00	0.16
Total USD		84 861 657.81	13.81

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **84 861 657.81** **13.81**

Medium-Term Notes, taux variable

USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	1 600 000.00	1 633 300.00	0.27
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 500 000.00	1 508 946.00	0.24
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	1 500 000.00	1 531 875.00	0.25
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	2 825 000.00	3 021 008.95	0.49
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	1 150 000.00	1 181 481.25	0.19
Total USD		8 876 611.20	1.44

Total des Medium-Term Notes, taux variable **8 876 611.20** **1.44**

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR REPUBLIC OF SRPSKA TREASURY BOND-REG-S 4.75000% 21-27.04.26	1 180 000.00	1 441 644.95	0.24
Total EUR		1 441 644.95	0.24

USD			
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	850 000.00	918 425.00	0.15
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	850 000.00	852 018.75	0.14
USD ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	1 450 000.00	1 565 818.75	0.25
USD ALTICE FINANCING SA-REG-S 7.50000% 16-15.05.26	3 150 000.00	3 264 187.50	0.53
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 9.50000% 15-12.11.25	1 300 000.00	1 428 212.50	0.23
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	1 100 000.00	1 163 250.00	0.19
USD ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC-REG-S 8.45000% 21-29.04.26	550 000.00	571 828.13	0.09
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 102 687.51	0.18
USD BIZ FINANCE PLC FOR UKREXIMBANK-REG-S 9.75000% 15-22.01.25	1 177 000.00	632 637.50	0.10
USD CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN-REG-S 5.95000% 14-08.05.24	1 000 000.00	1 123 625.00	0.18
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.00000% 13-09.05.23	1 100 000.00	1 141 112.50	0.19
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	2 600 000.00	2 856 750.00	0.46
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	2 507 000.00	2 595 998.50	0.42
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	1 150 000.00	1 237 903.13	0.20

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.87500% 21-30.03.26	520 000.00	538 037.50	0.09
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.37500% 21-30.03.28	2 245 000.00	2 323 462.75	0.38
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.87500% 21-30.03.31	2 270 000.00	2 346 612.50	0.38
USD EVRAZ PLC-REG-S 6.75000% 16-31.01.22	1 100 000.00	1 139 531.25	0.19
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.25000% 17-23.03.22	900 000.00	908 043.75	0.15
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 5.15000% 19-11.02.26	2 400 000.00	2 680 200.00	0.44
USD GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	600 000.00	659 362.50	0.11
USD GAZPROM PJSC-REG-S 3.00000% 20-29.06.27	1 700 000.00	1 719 975.00	0.28
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	700 000.00	736 443.75	0.12
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 350 000.00	1 387 546.87	0.23
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	3 250 000.00	3 487 250.00	0.57
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	1 900 000.00	2 047 630.00	0.33
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	950 000.00	1 038 646.87	0.17
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	1 600 000.00	1 715 300.00	0.28
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.70000% 21-11.11.25	1 700 000.00	1 712 750.00	0.28
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	1 150 000.00	1 216 700.00	0.20
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	1 450 000.00	1 500 115.62	0.24
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	600 000.00	659 550.00	0.11
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	1 800 000.00	2 017 462.50	0.33
USD MAR SUKUK LTD-REG-S 2.21000% 20-02.09.25	2 500 000.00	2 549 687.50	0.41
USD METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	1 200 000.00	1 280 475.00	0.21
USD NOVATEK OAO VIA NOVATEK FIN-REG-S LPN 4.42200% 12-13.12.22	1 000 000.00	1 046 750.00	0.17
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	700 000.00	780 412.50	0.13
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 850 000.00	2 067 721.88	0.34
USD PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINA-REG-S 9.12500% 21-30.04.27	1 650 000.00	1 798 293.75	0.29
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	2 350 000.00	2 586 175.00	0.42
USD POSCO-REG-S 4.00000% 18-01.08.23	1 600 000.00	1 705 800.00	0.28
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKIK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	750 000.00	942 562.50	0.15
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	1 850 000.00	2 008 175.00	0.33
USD SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	2 000 000.00	2 205 375.00	0.36
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	1 500 000.00	1 545 000.00	0.25
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	1 100 000.00	1 127 843.75	0.18
USD UEP PENONOME II SA-REG-S 6.50000% 20-01.10.38	1 600 000.00	1 594 610.37	0.26
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	1 000 000.00	960 187.50	0.16
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	2 800 000.00	2 964 150.00	0.48
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	500 000.00	550 250.00	0.09
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	1 800 000.00	1 737 000.00	0.28
Total USD		79 739 545.38	12.98
Total des Obligations, taux fixe		81 181 190.33	13.22
Obligations, coupon zéro			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	675 000.00	503 891.92	0.08
Total USD		503 891.92	0.08
Total des Obligations, coupon zéro		503 891.92	0.08
Obligations, taux variable			
USD			
USD ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 18-PRP	860 000.00	940 517.50	0.15
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	4 100 000.00	0.67
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	2 900 000.00	3 171 512.50	0.52
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	2 950 000.00	2 987 428.12	0.49
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 939 500.00	0.32
USD BURGAIN BANK SAK-REG-S-SUB 5.749%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 506 375.00	0.24
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	2 200 000.00	2 353 312.50	0.38
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	5 400 000.00	5 415 187.50	0.88
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 492 650.00	0.24
USD UKREXIMBANK BIZ FINANCE PLC-REG-S-SUB 9.950%/VAR 19-14.11.29	900 000.00	913 218.75	0.15
Total USD		24 819 701.87	4.04
Total des Obligations, taux variable		24 819 701.87	4.04
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		551 692 394.30	89.79
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD AMAGGI LUXEMBOURG INTERNATIONAL-REG-S 5.25000% 21-28.01.28	1 800 000.00	1 883 070.00	0.31
USD C&W SENIOR FIN DESIGNATED ACT V CO-REG-S 7.50000% 18-15.10.26	800 000.00	840 000.00	0.14
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.15000% 19-29.01.50	800 000.00	904 900.00	0.15
USD CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	800 000.00	886 150.00	0.14
USD ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	1 500 000.00	1 548 750.00	0.25
USD FRESNILLO PLC-REG-S 4.25000% 20-02.10.50	1 000 000.00	992 500.00	0.16
USD METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	2 300 000.00	2 277 431.25	0.37
USD MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	1 800 000.00	1 939 500.00	0.32
USD MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	2 000 000.00	2 029 856.40	0.33
USD SACI FALABELLA-REG-S 3.75000% 17-30.10.27	660 000.00	704 055.00	0.11
Total USD		14 006 212.65	2.28
Total des Billets, taux fixe		14 006 212.65	2.28

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
Obligations, taux fixe			
USD			
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	1 600 000.00	1 685 300.00	0.28
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 4.00000% 16-15.08.26	1 155 000.00	1 246 533.75	0.20
Total USD		2 931 833.75	0.48
Total des Obligations, taux fixe		2 931 833.75	0.48
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		16 938 046.40	2.76
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD AEROVIAS DE MEXICO SA-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-05.02.25	2 150 000.00	1 579 175.00	0.26
USD COLBUN SA-REG-S 3.15000% 20-06.03.30	600 000.00	611 550.00	0.10
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	4 000 000.00	4 365 000.00	0.71
USD MULTIBANK INC-REG-S 4.37500% 17-09.11.22	950 000.00	969 902.50	0.16
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 3.25000% 20-15.08.30	1 880 000.00	1 903 500.00	0.31
USD TENGIZCHEVROIL FINANCE CO INTL-REG-S 2.62500% 20-15.08.25	1 100 000.00	1 122 756.25	0.18
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	3 250 000.00	3 534 984.38	0.57
Total USD		14 086 868.13	2.29
Total des Billets, taux fixe		14 086 868.13	2.29
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		14 086 868.13	2.29
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Irlande			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	1 035.45	10 354 520.00	1.69
Total Irlande		10 354 520.00	1.69
Total des Fonds d'investissement, ouvert		10 354 520.00	1.69
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		10 354 520.00	1.69
Total du Portefeuille-titres		593 071 828.83	96.53
Instruments dérivés			
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Contrats financiers à terme sur obligations			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-173.00	39 195.40	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21	92.00	-69 000.00	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-137.00	46 046.94	0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	20.00	156.26	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	44.00	-2 750.00	0.00
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-54.00	53 156.25	0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		66 804.85	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		66 804.85	0.01
Total des Instruments dérivés		66 804.85	0.01
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
EUR 22 665 800.00	USD 27 804 839.50	28.6.2021	-79 659.54
Total des Contrats de change à terme			-79 659.54
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		5 465 473.48	0.89
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-14 975.88	0.00
Autres actifs et passifs		15 888 986.39	2.58
Total de l'Actif net		614 398 458.13	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		385 737 648.78	334 387 742.23	297 327 482.25
Catégorie I-A1-acc	LU1390335583			
Actions en circulation		41 774.5600	42 612.9230	47 396.8310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.09	110.18	109.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		120.09	110.18	109.57
Catégorie I-B-acc	LU1881004227			
Actions en circulation		231 183.0480	63 330.0000	28 107.3540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.77	107.49	106.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.77	107.49	106.35
Catégorie I-X-acc	LU1131112325			
Actions en circulation		2 312 406.0520	2 027 732.1150	1 933 078.7440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.21	97.74	96.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.21	97.74	96.59
Catégorie K-1-acc²	LU0775388019			
Actions en circulation		-	0.5000	0.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	5 295 474.00	5 282 398.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	5 295 474.00	5 282 398.28
Catégorie P-acc	LU0775387714			
Actions en circulation		177 581.8330	221 074.9170	253 348.3640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.68	86.73	87.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.68	86.73	87.03
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU2064626802			
Actions en circulation		120 551.9550	146 194.1530	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.34	93.23	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.34	93.23	-
Catégorie P-dist	LU0775387805			
Actions en circulation		6 848.9080	6 906.3400	392.0530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		64.47	62.12	65.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		64.47	62.12	65.18
Catégorie (EUR hedged) P-dist³	LU2064626984			
Actions en circulation		251 886.3650	211 104.9010	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.34	93.23	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.34	93.23	-
Catégorie P-mdist	LU0775387987			
Actions en circulation		8 287.3030	11 584.1230	11 711.5790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.85	93.00	98.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		95.85	93.00	98.11
Catégorie Q-acc	LU1240772902			
Actions en circulation		113 832.3400	153 602.3150	169 691.0730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.84	109.26	108.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.84	109.26	108.88
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU2064627016			
Actions en circulation		34 554.5650	35 676.1630	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.42	93.58	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.42	93.58	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist³	LU2064627107			
Actions en circulation		9 264.8220	12 373.5920	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.35	93.58	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.35	93.58	-
Catégorie U-X-acc	LU0775388282			
Actions en circulation		1 359.4990	3 401.4990	3 442.4990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 745.73	9 796.29	9 681.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 745.73	9 796.29	9 681.17
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1957417519			
Actions en circulation		969.9200	969.9200	2 517.8210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 897.35	9 488.76	9 831.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		9 897.35	9 488.76	9 831.03

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021

³ Première VNI 15.11.2019

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie I-A1-acc	USD	9.0%	0.6%	-0.2%
Catégorie I-B-acc	USD	9.6%	1.1%	-
Catégorie I-X-acc	USD	9.7%	1.2%	0.4%
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-	0.2%	-
Catégorie P-acc	USD	8.0%	-0.3%	-1.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.6%	-	-
Catégorie P-dist	USD	8.0%	-0.4%	-1.1%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	6.5%	-	-
Catégorie P-mdist	USD	8.0%	-0.3%	-
Catégorie Q-acc	USD	8.8%	0.3%	-0.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	7.3%	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	7.3%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	9.7%	1.2%	0.5%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	9.7%	1.2%	-
Benchmark:				
JP Morgan GBI-EM Global Diversified	USD	8.4%	2.1%	0.3%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified (hedged EUR)	EUR	-1.2%	-	-

¹ La catégorie d'actions K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont d'abord plongé à des planchers historiques, au fur et à mesure de l'introduction de mesures de confinement pour freiner la progression des infections au COVID-19. Les rendements ont ensuite grimpé, dans le sillage de multiples événements, notamment la victoire des Démocrates aux élections présidentielles américaines, les progrès en matière de vaccins pour lutter contre la pandémie, et l'attente de vastes mesures de relance après la consolidation d'une vague bleue aux États-Unis avec le second tour des élections au Sénat américain en Géorgie. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans la fourchette inférieure des taux effectifs et a réitéré son engagement de maintenir les taux à zéro ou presque au moins jusqu'à 2023, malgré certains signes de hausse de l'inflation. Les écarts des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprises des marchés émergents ont terminé l'exercice à la baisse, en raison de l'amélioration de l'opinion dans les économies développées, de la hausse des cours des matières premières bénéficiant aux exportateurs nets de la région, et au lancement de vaccins dans les pays émergents. Sur le plan macroéconomique, dans les marchés émergents, plusieurs banques centrales dont la Russie, le Brésil, la Turquie et l'Afrique du Sud ont relevé les taux d'intérêt pour stopper une inflation plus élevée que prévu ou empêcher un glissement plus marqué de leurs devises face au dollar américain.

Le compartiment a réalisé une performance positive pour toutes les catégories d'actions au cours de l'exercice. La baisse des rendements obligataires en monnaie locale des marchés émergents et l'appréciation des devises des marchés émergents survenue dans de nombreux cas ont toutes deux contribué à la performance globale. La durée du compartiment à la fin de l'exercice a légèrement diminué sur la période, conformément à l'évolution du marché. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays, émetteurs et devises, ce qui a exercé une influence considérable sur la performance globale. Les investissements réalisés en Afrique du Sud et en Chine ont notamment contribué à la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Fédération russe (CEI)	8.66
Afrique du Sud	8.27
Chine	8.22
Thaïlande	7.88
Indonésie	7.46
Mexique	6.82
Malaisie	6.29
Pologne	6.24
Colombie	4.80
République tchèque	3.39
Hongrie	2.97
Etats-Unis	2.95
Pérou	2.65
Luxembourg	2.46
Grande-Bretagne	1.63
Brésil	1.57
Turquie	1.54
Roumanie	1.32
Supranational	0.91
Ukraine	0.87
Pakistan	0.50
Egypte	0.50
Ouzbékistan	0.49
Iles Caïmans	0.41
Inde	0.39
Oman	0.37
Pays-Bas	0.34
Uruguay	0.33
Ile Maurice	0.25
Bosnie et Herzégovine	0.23
Kenya	0.23
Emirats arabes unis	0.23
Costa Rica	0.22
Israël	0.22
Philippines	0.21
République dominicaine	0.20
Hong Kong	0.14
Kazakhstan	0.14
Equateur	0.09
Irlande	0.08
Argentine	0.07
Mongolie	0.06
Liban	0.03
Total	92.63

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	79.33
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.22
Organisations supranationales	1.92
Pétrole	1.91
Fonds de placement	1.82
Banques & instituts de crédit	1.50
Distribution d'énergie & d'eau	1.11
Cantons, Etats fédéraux	0.92
Métaux non ferreux	0.40
Télécommunications	0.34
Bâtiment et matériaux de construction	0.29
Machines et appareils	0.25
Diverses sociétés non classées	0.25
Industrie minière, charbon et acier	0.23
Chimie	0.14
Total	92.63

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	361 642 079.97
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-4 320 266.17
Total portefeuille-titres (note 1)	357 321 813.80
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	19 112 723.12*
Autres liquidités (marges)	877 652.82
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	401 576.39
A recevoir sur souscriptions	11.98
Intérêts à recevoir sur titres	6 294 208.83
Intérêts à recevoir sur liquidités	295.75
Autres créances	117 038.34
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	75 086.03
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	3 286 934.30
Total Actif	387 487 341.36
Passif	
Perte non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-224 265.28
Crédit en compte courant	-1 340 179.64
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-44.59
A payer sur rachats	-6 043.09
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-137 182.34
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-11 701.64
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-30 276.00
Total des Provisions pour frais	-179 159.98
Total Passif	-1 749 692.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	385 737 648.78

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	25 987.98
Intérêts sur titres	16 928 796.83
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	3 794 495.03
Revenus sur prêts de titres (note 16)	17 141.05
Autres revenus (note 4)	335 910.61
Total des Revenus	21 102 331.50
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 061 635.14
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 126 894.83
Taxe d'abonnement (note 3)	-67 218.38
Frais sur prêts de titres (note 16)	-6 856.42
Autres commissions et frais (note 2)	-30 079.72
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-13 594.53
Total des Charges	-3 306 279.02
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 796 052.48
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 196 719.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-43 800.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-3 365 075.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 056 898.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 493 119.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 890 034.31
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-1 374 453.49
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 320 064.37
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	10 475 988.11
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	19 771 834.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 247 592.20
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	75 086.03
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 372 748.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-2 191 208.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	23 276 053.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	33 752 041.88

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 630 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 280 000.00 USD en faveur de Credit Suisse.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	334 387 742.23
Souscriptions	72 630 200.25
Rachats	-53 969 507.47
Souscriptions (Rachats) net(te)s	18 660 692.78
Dividendes versés	-1 062 828.11
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	17 796 052.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 320 064.37
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	23 276 053.77
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	33 752 041.88
Actifs nets à la fin de l'exercice	385 737 648.78

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 612.9230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-838.3630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	41 774.5600
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 330.0000
Nombre d'actions émises	246 079.5800
Nombre d'actions rachetées	-78 226.5320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	231 183.0480
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 027 732.1150
Nombre d'actions émises	292 186.7760
Nombre d'actions rachetées	-7 512.8390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 312 406.0520
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	221 074.9170
Nombre d'actions émises	113.7570
Nombre d'actions rachetées	-43 606.8410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	177 581.8330
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	146 194.1530
Nombre d'actions émises	1 936.9100
Nombre d'actions rachetées	-27 579.1080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 551.9550
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 906.3400
Nombre d'actions émises	36.1400
Nombre d'actions rachetées	-93.5720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 848.9080
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	211 104.9010
Nombre d'actions émises	73 037.4890
Nombre d'actions rachetées	-32 256.0250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 886.3650
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 584.1230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 296.8200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 287.3030
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	153 602.3150
Nombre d'actions émises	10 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-50 269.9750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	113 832.3400
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 676.1630
Nombre d'actions émises	7 150.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 271.5980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	34 554.5650
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 373.5920
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 108.7700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 264.8220

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 401.4990
Nombre d'actions émises	106.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 148.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 359.4990
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	969.9200
Nombre d'actions émises	130.0000
Nombre d'actions rachetées	-130.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	969.9200

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	2.49
(EUR hedged) P-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	1.92
(EUR hedged) Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	2.93

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.39
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.39
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.40
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.40
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.39
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.33
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.34
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.36
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.35
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.34
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.33
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.46
U-X-UKdist-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	48.04
U-X-UKdist-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	51.16
U-X-UKdist-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	42.52
U-X-UKdist-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	40.03
U-X-UKdist-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	40.51
U-X-UKdist-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	57.54
U-X-UKdist-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	55.41
U-X-UKdist-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	39.69
U-X-UKdist-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	38.88
U-X-UKdist-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	46.74
U-X-UKdist-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	36.54

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.21-01.07.24	10 000.00	1 505 645.45	0.39
Total BRL		1 505 645.45	0.39
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		1 505 645.45	0.39
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	16 500.00	3 308 808.31	0.86
Total BRL		3 308 808.31	0.86
COP			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	9 000 000 000.00	2 646 297.93	0.69
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	15 600 000 000.00	4 230 489.73	1.10
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	1 831 765.35	0.47
Total COP		8 708 553.01	2.26
DOP			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 8.90000% 18-15.02.23	20 150 000.00	371 845.27	0.10
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.75000% 19-05.06.26	20 000 000.00	390 594.49	0.10
Total DOP		762 439.76	0.20
MXN			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	203 133.39	0.05
Total MXN		203 133.39	0.05
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-12.08.34	4 500 000.00	1 171 635.56	0.30
Total PEN		1 171 635.56	0.30
PHP			
PHP PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 6.25000% 11-14.01.36	13 000 000.00	320 945.59	0.08
Total PHP		320 945.59	0.08
USD			
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	520 000.00	173 322.50	0.04
USD BRAZIL, FEDERAL REPUBLIC OF 2.87500% 20-06.06.25	1 200 000.00	1 234 800.00	0.32
USD CEMEX SAV DE CV-REG-S 3.87500% 21-11.07.31	1 130 000.00	1 130 706.25	0.29
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	600 000.00	554 925.00	0.14
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	850 000.00	863 971.87	0.22
USD CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 18-13.02.23	800 000.00	830 650.00	0.21
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	400 000.00	346 000.00	0.09
USD FS LUXEMBOURG SARL-REG-S 10.00000% 20-15.12.25	350 000.00	383 468.75	0.10
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	900 000.00	958 104.00	0.25
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	785 000.00	845 592.19	0.22
USD INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	1 400 000.00	1 544 200.00	0.40
USD IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	915 000.00	957 776.25	0.25
USD JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	930 000.00	932 325.00	0.24
USD KAZTRANS GAS JSC-REG-S 4.37500% 17-26.09.27	480 000.00	534 990.00	0.14
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	800 000.00	888 150.00	0.23
USD KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	1 425 000.00	1 362 656.25	0.35
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	1 060 000.00	1 101 075.00	0.29
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	910 000.00	949 130.00	0.25
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	825 000.00	879 295.31	0.23
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.75000% 20-03.06.50	400 000.00	449 800.00	0.12
USD PETROLEOS MEXICANOS 5.37500% 18-13.03.22	1 900 000.00	1 947 856.25	0.50
USD PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 6.87500% 20-16.10.25	930 000.00	1 031 742.00	0.27
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.37500% 21-02.03.26	800 000.00	776 000.00	0.20
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	975 000.00	1 001 812.50	0.26
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 6.50000% 20-08.01.26	1 000 000.00	1 009 687.50	0.26
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	210 000.00	215 355.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	900 000.00	910 068.75	0.24
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.29	650 000.00	677 950.00	0.18
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	1 665 000.00	1 748 562.19	0.45
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV-REG-S 9.87500% 21-28.01.29	550 000.00	536 965.00	0.14
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	965 000.00	909 090.31	0.24
Total USD		27 686 027.87	7.18
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF 8.25000% 21-21.05.31	26 500 000.00	600 810.42	0.15
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 9.87500% 17-20.06.22	16 350 000.00	383 641.18	0.10
Total UYU		984 451.60	0.25
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	58 350 000.00	2 993 459.61	0.78
Total ZAR		2 993 459.61	0.78
Total des Billets, taux fixe		46 139 454.70	11.96
Medium-Term Notes, taux fixe			
IDR			
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	42 900 000 000.00	3 077 053.08	0.80
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.25000% 17-22.12.21	50 000 000 000.00	3 525 209.52	0.91
Total IDR		6 602 262.60	1.71

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	1 500 000.00	1 600 124.99	0.42
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 380 000.00	1 441 668.75	0.38
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.50000% 17-31.01.27	790 000.00	898 526.25	0.23
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 21-16.02.26	1 020 000.00	1 010 756.25	0.26
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 8.45000% 18-10.08.28	825 000.00	929 826.56	0.24
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	750 000.00	97 406.25	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	1 100 000.00	1 126 125.00	0.29
USD REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	1 400 000.00	1 514 012.50	0.39
Total USD		8 618 446.55	2.24
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		15 220 709.15	3.95
Obligations, taux fixe			
ARS			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 18.20000% 16-03.10.21	5 430 000.00	53 158.83	0.01
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	59 385.84	0.02
Total ARS		112 544.67	0.03
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24	10 000 000.00	1 591 718.03	0.41
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	15 000 000.00	2 394 407.06	0.62
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 19-06.06.26	15 000 000.00	2 393 560.56	0.62
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.94000% 19-17.10.24	20 000 000.00	3 156 070.12	0.82
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	40 000 000.00	6 292 613.78	1.63
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	10 000 000.00	1 583 037.07	0.41
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	47 000 000.00	7 129 104.70	1.85
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	10 000 000.00	1 555 542.73	0.41
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.81000% 20-14.09.50	5 000 000.00	816 777.67	0.21
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	30 000 000.00	4 792 780.35	1.24
Total CNY		31 705 612.07	8.22
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	3 290 873.02	0.85
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 150 000 000.00	1 436 721.89	0.37
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32	8 800 000 000.00	2 277 058.80	0.59
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	1 470 000 000.00	380 023.46	0.10
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	7 150 000 000.00	2 266 715.69	0.59
Total COP		9 651 392.86	2.50
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 2.00000% 17-13.10.33	23 850 000.00	1 162 738.72	0.30
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	27 000 000.00	1 370 126.99	0.36
CZK CZECH REPUBLIC 2.75000% 18-23.07.29	119 800 000.00	6 220 348.64	1.61
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	26 900 000.00	1 362 415.40	0.35
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	50 800 000.00	2 276 384.86	0.59
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.45000% 15-25.10.23	14 800 000.00	698 837.22	0.18
Total CZK		13 090 851.83	3.39
EUR			
EUR REPUBLIC OF SRPSKA TREASURY BOND-REG-S 4.75000% 21-27.04.26	730 000.00	891 865.10	0.23
Total EUR		891 865.10	0.23
HUF			
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	462 900 000.00	1 811 269.51	0.47
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	772 000 000.00	3 521 239.11	0.92
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.25000% 15-22.10.31	504 000 000.00	1 856 782.78	0.48
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	1 156 000 000.00	4 253 560.94	1.10
Total HUF		11 442 852.34	2.97
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	27 556 000 000.00	2 137 133.41	0.55
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	431 145.94	0.11
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	52 800 000 000.00	3 688 234.71	0.96
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	20 800 000 000.00	1 613 893.30	0.42
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	24 100 000 000.00	1 955 171.26	0.51
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	46 800 000 000.00	3 608 318.75	0.94
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00	1 699 141.88	0.44
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	23 860 000 000.00	1 863 017.91	0.48
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 19-15.04.39	67 000 000 000.00	5 231 441.74	1.36
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 19-15.06.35	3 400 000 000.00	247 261.87	0.06
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 19-15.09.30	10 700 000 000.00	776 274.39	0.20
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 20-15.02.31	56 700 000 000.00	3 978 528.77	1.03
Total IDR		27 229 563.93	7.06
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	45 000.00	240 409.55	0.06
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	848 300.00	4 832 177.07	1.25
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	123 700.00	790 195.66	0.21
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	938 140.00	4 996 935.16	1.30
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	580 000.00	3 279 999.82	0.85
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-29.05.31	310 000.00	1 683 109.91	0.44
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	339 650.00	1 751 433.35	0.45
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	33 300.00	165 119.48	0.04
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	644 500.00	3 392 221.06	0.88
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	60 000.00	306 756.52	0.08
Total MXN		21 438 357.58	5.56
PEN			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 179 528.48	0.31
Total PEN		1 179 528.48	0.31

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	7 170 000.00	2 100 588.92	0.55
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 10-25.10.21	8 450 000.00	2 359 905.55	0.61
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	4 600 000.00	1 362 576.47	0.35
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	26 200 000.00	7 726 931.19	2.00
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	15 970 000.00	4 623 655.38	1.20
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.25000% 16-25.04.22	8 400 000.00	2 337 342.45	0.61
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	9 600 000.00	2 825 345.40	0.73
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.25000% 20-25.10.30	2 000 000.00	516 577.26	0.13
Total PLN		23 852 922.62	6.18
RON			
RON ROMANIA 3.50000% 15-19.12.22	1 275 000.00	323 754.32	0.08
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00	222 902.75	0.06
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	13 000 000.00	3 763 783.97	0.97
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	3 000 000.00	795 715.74	0.21
Total RON		5 106 156.78	1.32
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23	49 500 000.00	685 729.95	0.18
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	404 400 000.00	5 588 975.39	1.45
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 2.00000% 13-16.08.23	163 050 000.00	2 263 909.43	0.58
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	200 780 000.00	2 859 709.18	0.74
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 18-23.05.29	99 200 000.00	1 350 254.76	0.35
Total RUB		12 748 578.71	3.30
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-17.12.21	237 450 000.00	7 700 533.51	2.00
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	16 000 000.00	576 034.11	0.15
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 610 577.72	0.42
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 18-17.12.28	125 700 000.00	4 387 113.10	1.14
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	83 100 000.00	3 287 685.81	0.85
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.60000% 19-17.12.29	14 000 000.00	444 382.19	0.11
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	68 000 000.00	2 493 323.46	0.65
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	106 600 000.00	3 813 257.24	0.99
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	233 594.26	0.06
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	64 100 000.00	2 104 994.33	0.54
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	52 700 000.00	1 976 578.83	0.51
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	294 466.69	0.08
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 21-17.12.31	45 000 000.00	1 458 354.40	0.38
Total THB		30 380 895.65	7.88
TRY			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.40000% 18-08.03.28	9 300 000.00	860 140.97	0.22
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 17-11.08.27	2 800 000.00	238 983.10	0.06
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	5 850 000.00	504 134.84	0.13
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.70000% 20-13.11.30	10 400 000.00	886 424.63	0.23
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.20000% 18-18.01.23	5 300 000.00	576 002.01	0.15
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 11.00000% 17-24.02.27	8 000 000.00	710 177.84	0.19
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	373 020.32	0.10
Total TRY		4 148 883.71	1.08
USD			
USD ARAGVI FINANCE INTERNATIONAL DAC-REG-S 8.45000% 21-29.04.26	300 000.00	311 906.25	0.08
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	830 000.00	854 225.63	0.22
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	200 000.00	213 500.00	0.05
USD THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	800 000.00	806 400.00	0.21
Total USD		2 186 031.88	0.56
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	273 161.24	0.07
Total UYU		273 161.24	0.07
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	8 600 000.00	716 312.93	0.19
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	20 400 000.00	1 272 104.45	0.33
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	38 400 000.00	1 861 387.66	0.48
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	32 650 000.00	2 486 459.56	0.65
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	146 500 000.00	8 939 929.72	2.32
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	33 000 000.00	2 012 772.22	0.52
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	28 700 000.00	1 978 803.71	0.51
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	133 000 000.00	8 722 140.96	2.26
Total ZAR		27 989 911.21	7.26
Total des Obligations, taux fixe		223 429 110.66	57.92
Obligations, coupon zéro			
USD			
USD ECUADOR SOCIAL BOND SARL-REG-S 0.00000% 20-30.01.35	450 000.00	335 927.95	0.09
Total USD		335 927.95	0.09
Total des Obligations, coupon zéro		335 927.95	0.09
Obligations, taux variable			
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	229 116.44	0.06
Total PLN		229 116.44	0.06
Total des Obligations, taux variable		229 116.44	0.06

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD	GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
Total USD			20.00	0.00

Total des Obligations convertibles, taux fixe

20.00 0.00

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

286 859 984.35 74.37

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD	UNITED STATES OF AMERICA TB 0.00000% 16.02.21-20.07.21	10 000 000.00	9 999 931.90	2.59
Total USD			9 999 931.90	2.59

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro

9 999 931.90 2.59

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	SHARP EQUIPAMENTOS ELETR-REG-S*DEFAULT* 9.62500% 97-30.10.05	1 080 000.00	10.80	0.00
Total USD			10.80	0.00

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

10.80 0.00

Obligations, taux fixe

MYR

MYR	MALAYSIA 2.63200% 20-15.04.31	5 727 000.00	1 316 251.91	0.34
MYR	MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	2 950 000.00	728 141.83	0.19
MYR	MALAYSIA 3.62000% 16-30.11.21	16 950 000.00	4 145 958.90	1.08
MYR	MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	27 350 000.00	6 922 825.76	1.80
MYR	MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	3 100 000.00	778 701.66	0.20
MYR	MALAYSIA 3.82800% 19-05.07.34	3 000 000.00	722 367.20	0.19
MYR	MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	6 018 000.00	1 531 701.16	0.40
MYR	MALAYSIA 4.06500% 20-15.06.50	9 000 000.00	2 044 720.57	0.53
MYR	MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	913 376.40	0.24
MYR	MALAYSIA 4.16000% 11-15.07.21	2 600 000.00	631 845.08	0.16
MYR	MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	124 366.47	0.03
MYR	MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	1 950 000.00	514 572.12	0.13
MYR	MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	9 980 000.00	2 596 133.01	0.67
MYR	MALAYSIA 4.92100% 18-06.07.48	1 100 000.00	285 541.27	0.07
Total MYR			23 256 503.34	6.03

PEN

PEN	PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	6 700 000.00	2 052 612.35	0.53
Total PEN			2 052 612.35	0.53

PHP

PHP	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.90000% 12-26.11.22	24 000 000.00	504 455.39	0.13
Total PHP			504 455.39	0.13

RUB

RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	219 400 000.00	3 200 641.02	0.83
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.50000% 15-18.08.21	358 000 000.00	4 896 954.45	1.27
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	29 500 000.00	443 476.29	0.11
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	206 150 000.00	2 947 013.29	0.77
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24	35 000 000.00	487 512.29	0.13
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34	132 500 000.00	1 823 022.72	0.47
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	366 000 000.00	5 214 982.92	1.35
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39	114 300 000.00	1 643 820.67	0.43
Total RUB			20 657 423.65	5.36

USD

USD	1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	1 000 000.00	1 007 687.50	0.26
Total USD			1 007 687.50	0.26

Total des Obligations, taux fixe

47 478 682.23 12.31

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

57 478 624.93 14.90

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

Actions au porteur

Mexique

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

Total des Actions au porteur

0.01 0.00

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
Fonds d'investissement, fermé			
Bermudes			
USD SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
Total Bermudes		11.11	0.00
Total des Fonds d'investissement, fermé			11.11 0.00
Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro			
USD			
USD LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
Total USD		10.00	0.00
Total des Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro			10.00 0.00
Billets, taux fixe			
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	13 650 000.00	4 089 772.42	1.06
PEN TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 310 167.00	0.34
Total PEN		5 399 939.42	1.40
Total des Billets, taux fixe			5 399 939.42 1.40
Obligations, taux fixe			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	148 821.78	0.04
Total COP		148 821.78	0.04
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.35000% 19-12.08.40	1 700 000.00	413 006.70	0.10
Total PEN		413 006.70	0.10
Total des Obligations, taux fixe			561 828.48 0.14
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			5 961 789.02 1.54
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	550.00	7 021 415.50	1.82
Total Luxembourg		7 021 415.50	1.82
Total des Fonds d'investissement, ouvert			7 021 415.50 1.82
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			7 021 415.50 1.82
Total du Portefeuille-titres			357 321 813.80 92.63

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-83.00	15 929.72	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-24.00	17 812.51	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-108.00	41 343.80	0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		75 086.03	0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			75 086.03 0.02

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 7.27500% 17-06.05.22	42 000 000.00	55 936.22	0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-06.05.22			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.99500% 17-22.12.22	70 000 000.00	167 342.61	0.04
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 17-22.12.22			
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP REC 9.76000% 17-02.01.23	15 800 000.00	511 574.01	0.13
BRL BANK OF AMERICA/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 17-02.01.23			
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 4.43250% 18-01.10.28	1 400 000 000.00	142 845.84	0.04
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 18-01.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	1 000 000 000.00	68 672.21	0.02
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 18-26.10.28			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.04000% 19-04.02.29	30 000 000.00	213 060.94	0.05
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-04.02.29			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 19-05.08.29	3 000 000 000.00	-187 596.39	-0.05
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-05.08.29			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 19-10.10.29	43 000 000.00	26 896.71	0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXIBTII19-10.10.29			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
CLP BOA/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	900 000 000.00	-46 893.51	-0.01
CLP BOA/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 19-19.11.29			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 5.92750% 20-09.05.30	62 000 000.00	-161 117.91	-0.04
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-09.05.30			
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 6.53750% 20-04.01.27	24 000 000.00	-179 080.00	-0.05
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 20-04.01.27			
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.79500% 21-02.01.23	51 000 000.00	-171 488.78	-0.04
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 21-02.01.23			
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 7.90000% 21-04.01.27	47 000 000.00	-42 007.65	-0.01
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE PAYER BZD 21-04.01.27			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.38500% 17-15.05.22	4 750 000.00	25 777.68	0.01
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MWIB 17-15.05.22			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		423 921.98	0.11

Swaps et Swaps à terme sur devises

TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY REC 10.87000% 17-15.05.22	2 740 914.16	-648 187.26	-0.17
TRY GOLDMAN SACHS/CCY SWAP USD/TRY PAYER 3ML 17-15.05.22			
Total des Swaps et Swaps à terme sur devises		-648 187.26	-0.17

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **-224 265.28** **-0.06**

Total des Instruments dérivés **-149 179.25** **-0.04**

Contrats de change à terme

Devises achetée/Montant acheté/Devises vendue/Montant vendu/Date de maturité

TRY	13 800 000.00	USD	1 687 737.91	17.2.2022	-275 077.04	-0.07
MYR	19 859 000.00	USD	4 816 638.37	17.6.2021	-4 579.70	0.00
IDR	62 210 000 000.00	USD	4 272 371.40	17.6.2021	88 180.15	0.02
USD	271 939.15	PHP	13 300 000.00	17.6.2021	-6 791.57	0.00
USD	979 358.71	RUB	72 840 000.00	17.6.2021	-11 546.97	0.00
CNY	49 095 000.00	USD	7 489 702.52	17.6.2021	205 286.47	0.05
CLP	8 923 300 000.00	USD	12 378 858.29	17.6.2021	-16 368.67	0.00
COP	5 878 000 000.00	USD	1 637 782.11	17.6.2021	-54 039.96	-0.01
BRL	114 910 000.00	USD	20 529 907.81	17.6.2021	1 337 717.96	0.35
USD	5 953 281.12	PEN	22 045 000.00	17.6.2021	170 491.43	0.04
RON	14 509 000.00	USD	3 519 150.49	17.6.2021	86 706.20	0.02
THB	55 040 000.00	USD	1 782 729.81	17.6.2021	-20 721.73	-0.01
USD	2 347 277.56	ZAR	35 390 000.00	17.6.2021	-226 986.70	-0.06
PLN	21 335 000.00	USD	5 519 681.86	17.6.2021	304 960.80	0.08
USD	8 914 786.89	EUR	7 470 000.00	17.6.2021	-221 032.44	-0.06
TRY	28 270 000.00	USD	3 611 256.59	17.6.2021	-303 673.88	-0.08
CZK	47 320 000.00	USD	2 156 778.47	17.6.2021	117 135.60	0.03
MXN	291 580 000.00	USD	13 970 476.77	17.6.2021	649 772.94	0.17
USD	1 548 941.81	EUR	1 300 000.00	17.6.2021	-40 959.81	-0.01
HUF	771 200 000.00	USD	2 495 807.50	17.6.2021	218 851.79	0.06
USD	395 654.51	RUB	29 500 000.00	17.6.2021	-5 659.57	0.00
USD	3 583 753.65	KRW	4 050 000 000.00	17.6.2021	-68 440.87	-0.02
USD	3 601 868.69	TWD	101 000 000.00	17.6.2021	-69 720.84	-0.02
MXN	68 300 000.00	USD	3 324 415.98	17.6.2021	100 246.39	0.03
BRL	43 200 000.00	USD	7 828 923.52	17.6.2021	392 131.51	0.10
ZAR	3 630 000.00	USD	243 431.52	17.6.2021	20 614.23	0.02
RON	989 000.00	USD	239 030.29	17.6.2021	6 761.44	0.00
USD	236 599.83	COP	854 000 000.00	17.6.2021	6 501.87	0.00
USD	200 077.63	MXN	4 180 000.00	17.6.2021	-9 513.71	0.00
USD	206 961.15	CNY	1 370 000.00	17.6.2021	-7 768.15	0.00
USD	3 186 716.57	TRY	28 270 000.00	17.6.2021	-120 866.14	-0.03
USD	1 930 027.96	IDR	28 300 000 000.00	17.6.2021	-53 633.97	-0.01
CZK	8 770 000.00	USD	395 418.91	17.6.2021	26 014.45	0.01
USD	258 845.34	BRL	1 480 000.00	17.6.2021	-22 801.92	-0.01
USD	551 789.82	CLP	394 000 000.00	17.6.2021	5 935.61	0.00
KRW	156 000 000.00	USD	138 125.22	17.6.2021	2 551.90	0.00
USD	355 566.17	RUB	27 400 000.00	17.6.2021	-17 179.79	0.00
USD	424 054.26	RON	1 780 000.00	17.6.2021	-18 321.16	0.00
USD	914 591.50	PLN	3 570 000.00	17.6.2021	-60 049.90	-0.02
USD	317 502.67	PEN	1 190 000.00	17.6.2021	5 344.82	0.00
USD	781 416.59	MXN	16 000 000.00	17.6.2021	-20 846.92	-0.01
USD	616 125.15	MYR	2 560 000.00	17.6.2021	-4 191.59	0.00
USD	1 486 921.44	CNY	9 840 000.00	17.6.2021	-55 367.83	-0.01
USD	517 669.46	THB	16 200 000.00	17.6.2021	-944.84	0.00
TRY	14 400 000.00	USD	1 690 425.56	17.6.2021	-5 629.27	0.00
USD	1 400 305.69	TRY	13 800 000.00	17.2.2022	-12 355.18	0.00
EUR	8 770 000.00	USD	10 441 663.73	17.6.2021	284 057.22	0.07
MXN	5 740 000.00	USD	282 903.18	17.6.2021	4 908.86	0.00
USD	178 699.37	ZAR	2 630 000.00	17.6.2021	-12 606.51	0.00
MYR	705 000.00	USD	170 619.55	17.6.2021	209.87	0.00
CLP	129 000 000.00	USD	181 623.63	17.6.2021	-2 904.86	0.00
CNY	977 000.00	USD	148 405.81	17.6.2021	4 725.96	0.00
RUB	15 600 000.00	USD	199 925.41	17.6.2021	12 294.92	0.00
THB	6 540 000.00	USD	207 382.04	17.6.2021	1 984.47	0.00
USD	445 922.95	COP	1 630 000 000.00	17.6.2021	6 743.01	0.00
USD	141 592.25	TRY	1 200 000.00	17.6.2021	1 192.56	0.00
KRW	3 860 000 000.00	USD	3 456 613.24	17.6.2021	24 243.75	0.01
TWD	100 000 000.00	USD	3 533 568.90	17.6.2021	101 668.26	0.03
ZAR	42 600 000.00	USD	2 934 121.13	17.6.2021	164 597.64	0.04
THB	8 590 000.00	USD	274 880.88	17.6.2021	112.75	0.00
RUB	18 500 000.00	USD	242 241.72	17.6.2021	9 429.82	0.00
IDR	3 690 000 000.00	USD	252 186.99	17.6.2021	6 460.10	0.00
IDR	1 800 000 000.00	USD	123 000.39	17.6.2021	3 168.92	0.00
PLN	709 000.00	USD	186 640.44	17.6.2021	6 922.80	0.00
RUB	8 790 000.00	USD	115 125.44	17.6.2021	4 452.55	0.00
USD	169 374.11	THB	5 330 000.00	17.6.2021	-1 256.40	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

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

ZAR	3 090 000.00	USD	214 615.14	17.6.2021	10 151.08	0.00
CNY	1 360 000.00	USD	209 140.36	17.6.2021	4 021.57	0.00
USD	2 303 186.38	BRL	12 700 000.00	17.6.2021	-113 651.56	-0.03
CZK	3 280 000.00	USD	152 252.08	17.6.2021	5 364.96	0.00
USD	814 646.30	EUR	675 000.00	17.6.2021	-10 879.54	0.00
RUB	268 000 000.00	USD	3 556 013.18	17.6.2021	89 823.20	0.02
USD	171 600.04	THB	5 410 000.00	17.6.2021	-1 591.52	0.00
USD	1 142 948.17	RUB	86 100 000.00	17.6.2021	-28 344.79	-0.01
USD	995 607.61	MYR	4 080 000.00	17.6.2021	6 977.80	0.00
BRL	2 560 000.00	USD	471 038.49	17.6.2021	16 135.14	0.00
USD	271 869.96	CLP	192 000 000.00	17.6.2021	5 869.94	0.00
MYR	937 000.00	USD	228 230.42	17.6.2021	-1 184.80	0.00
USD	187 858.28	IDR	2 720 000 000.00	17.6.2021	-2 797.57	0.00
USD	397 178.98	COP	1 520 000 000.00	17.6.2021	-12 363.05	0.00
USD	164 580.92	PEN	626 000.00	17.6.2021	370.15	0.00
USD	174 043.09	RON	712 000.00	17.6.2021	-2 907.08	0.00
TRY	1 590 000.00	USD	187 991.48	17.6.2021	-1 961.89	0.00
USD	249 608.89	MXN	5 060 000.00	17.6.2021	-4 106.95	0.00
USD	177 632.40	ZAR	2 570 000.00	17.6.2021	-9 309.08	0.00
USD	885 296.38	CNY	5 750 000.00	17.6.2021	-15 939.73	0.00
EUR	32 808 500.00	USD	39 457 211.42	4.6.2021	656 975.90	0.17
CZK	3 310 000.00	USD	157 405.20	17.6.2021	1 653.46	0.00
HUF	58 700 000.00	USD	199 425.23	17.6.2021	7 201.46	0.00
MXN	5 450 000.00	USD	272 844.63	17.6.2021	426.38	0.00
PLN	836 000.00	USD	223 099.20	17.6.2021	5 136.15	0.00
THB	6 270 000.00	USD	201 899.86	17.6.2021	-1 176.92	0.00
RUB	20 000 000.00	USD	268 330.31	17.6.2021	3 747.03	0.00
BRL	868 000.00	USD	165 965.58	17.6.2021	-783.27	0.00
IDR	2 060 000 000.00	USD	145 203.36	17.6.2021	-809.59	0.00
EUR	796 700.00	USD	969 113.05	4.6.2021	4 993.45	0.00
USD	734 609.38	EUR	607 200.00	4.6.2021	-7 799.89	0.00
MYR	607 000.00	USD	147 044.57	17.6.2021	38.35	0.00
USD	3 470 899.47	CLP	2 460 000 000.00	17.6.2021	62 774.17	0.02
USD	175 376.95	THB	5 490 000.00	17.6.2021	-375.67	0.00
RON	11 000 000.00	USD	2 692 962.38	17.6.2021	40 818.28	0.01
CNY	1 060 000.00	USD	163 877.15	17.6.2021	2 263.77	0.00
MXN	6 020 000.00	USD	301 743.59	17.6.2021	108.06	0.00
COP	713 000 000.00	USD	193 487.11	17.6.2021	-1 379.56	0.00
PEN	2 510 000.00	USD	685 118.46	17.6.2021	-26 701.49	-0.01
PLN	1 570 000.00	USD	420 850.79	17.6.2021	7 773.02	0.00
USD	2 718 707.94	RUB	202 000 000.00	17.6.2021	-29 273.22	-0.01
IDR	1 760 000 000.00	USD	122 690.83	17.6.2021	674.72	0.00
USD	298 752.92	MXN	5 940 000.00	17.6.2021	912.59	0.00
USD	194 965.89	COP	713 000 000.00	17.6.2021	2 858.34	0.00
IDR	2 170 000 000.00	USD	151 143.68	17.6.2021	960.43	0.00
USD	260 505.80	BRL	1 370 000.00	17.6.2021	-208.21	0.00
USD	237 572.35	ZAR	3 340 000.00	17.6.2021	-5 378.84	0.00
USD	190 386.17	RUB	14 100 000.00	17.6.2021	-1 428.36	0.00
USD	139 883.83	MYR	578 000.00	17.6.2021	-172.06	0.00
USD	131 141.09	THB	4 130 000.00	17.6.2021	-1 073.54	0.00
USD	194 962.94	PLN	722 000.00	17.6.2021	-2 149.41	0.00
USD	197 250.91	CNY	1 270 000.00	17.6.2021	-1 804.72	0.00
CZK	5 540 000.00	USD	265 018.51	17.6.2021	1 200.51	0.00
PLN	2 470 000.00	USD	669 763.67	17.6.2021	4 568.06	0.00
TRY	1 610 000.00	USD	189 741.43	17.6.2021	-1 371.85	0.00
HUF	74 400 000.00	USD	259 467.15	17.6.2021	2 424.25	0.00
THB	24 600 000.00	USD	783 763.98	17.6.2021	3 761.43	0.00
MYR	2 540 000.00	USD	612 786.49	17.6.2021	2 684.03	0.00
RON	751 000.00	USD	185 489.90	17.6.2021	1 152.76	0.00
CNY	5 730 000.00	USD	888 909.57	17.6.2021	9 191.80	0.00
USD	3 163 211.06	COP	11 900 000 000.00	17.6.2021	-43 071.95	-0.01
EUR	6 883 400.00	USD	8 414 730.72	4.6.2021	1 441.83	0.00
PLN	2 950 000.00	USD	805 116.28	17.6.2021	259.67	0.00
TRY	2 510 000.00	USD	292 703.90	17.6.2021	965.45	0.00
HUF	184 000 000.00	USD	643 442.59	17.6.2021	4 245.83	0.00
CLP	389 000 000.00	USD	529 057.35	17.6.2021	9 869.78	0.00
PEN	604 000.00	USD	158 115.18	17.6.2021	324.60	0.00
RON	2 020 000.00	USD	501 631.67	17.6.2021	389.87	0.00
COP	2 450 000 000.00	USD	655 606.10	17.6.2021	4 510.99	0.00
CNY	1 560 000.00	USD	243 140.25	17.6.2021	1 369.02	0.00
Total des Contrats de change à terme					3 286 934.30	0.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					19 990 375.94*	5.18
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-1 340 179.64	-0.35
Autres actifs et passifs					6 627 883.63	1.73
Total de l'Actif net					385 737 648.78	100.00

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 630 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 280 000.00 USD en faveur de Credit Suisse.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		61 814 128.54	70 918 667.11	86 144 214.97
Catégorie K-1-acc	LU1562322385			
Actions en circulation		1.0000	1.2000	1.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 488 461.06	5 338 759.22	5 248 473.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 488 461.06	5 338 759.22	5 248 473.87
Catégorie K-1-dist	LU1562322468			
Actions en circulation		1.0000	1.0000	1.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 029 462.61	5 010 813.09	5 044 357.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 029 462.61	5 010 813.09	5 044 357.77
Catégorie K-1-qdist	LU1562322542			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 011 764.80	4 992 769.00	5 027 651.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 011 764.80	4 992 769.00	5 027 651.10
Catégorie K-X-acc	LU1586331834			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.98	106.34	103.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.98	106.34	103.93
Catégorie P-acc	LU1562321817			
Actions en circulation		140 319.9570	148 279.8810	172 869.9830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.66	105.96	104.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.66	105.96	104.43
Catégorie P-dist	LU1562321908			
Actions en circulation		69 171.4740	75 518.9370	81 091.9470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.51	100.14	100.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.51	100.14	100.80
Catégorie P-qdist	LU1562322039			
Actions en circulation		25 745.6360	25 745.6360	25 745.6360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.19	99.81	100.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.19	99.81	100.51
Catégorie Q-acc	LU1562322112			
Actions en circulation		132 273.6340	152 988.6340	175 512.0260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.77	106.77	104.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		109.77	106.77	104.97
Catégorie Q-dist	LU1562322203			
Actions en circulation		54 631.0440	109 821.0440	175 321.0440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.61	100.23	100.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.61	100.23	100.89

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie K-1-acc	USD	2.8%	1.7%	4.2%
Catégorie K-1-dist	USD	2.8%	1.7%	4.2%
Catégorie K-1-qdist	USD	2.8%	1.7%	4.2%
Catégorie K-X-acc	USD	3.4%	2.3%	4.9%
Catégorie P-acc	USD	2.5%	1.5%	4.0%
Catégorie P-dist	USD	2.5%	1.5%	4.0%
Catégorie P-qdist	USD	2.5%	1.5%	4.0%
Catégorie Q-acc	USD	2.8%	1.7%	4.3%
Catégorie Q-dist	USD	2.8%	1.7%	4.3%

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 allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont d'abord plongé à des planchers historiques, au fur et à mesure de l'introduction de mesures de confinement pour freiner la progression des infections au COVID-19. Les rendements ont ensuite grimpé, dans le sillage de multiples événements, notamment la victoire des Démocrates aux élections présidentielles américaines, les progrès en matière de vaccins pour lutter contre la pandémie, et l'attente de vastes mesures de relance après la consolidation d'une vague bleue aux États-Unis avec le second tour des élections au Sénat américain en Géorgie. La Réserve fédérale a maintenu son taux directeur dans la fourchette inférieure des taux effectifs et a réitéré son engagement de maintenir les taux à zéro ou presque au moins jusqu'à 2023, malgré certains signes de hausse de l'inflation. Les écarts des titres souverains, quasi-souverains et d'entreprises des marchés émergents ont terminé l'exercice à la baisse, en raison de l'amélioration de l'opinion dans les économies développées, de la hausse des cours des matières premières bénéficiant aux exportateurs nets de la région, et au lancement de vaccins dans les pays émergents. Sur le plan macroéconomique, dans les marchés émergents, plusieurs banques centrales dont la Russie, le Brésil, la Turquie et l'Afrique du Sud ont relevé les taux d'intérêt pour stopper une inflation plus élevée que prévu ou empêcher un glissement plus marqué de leurs devises face au dollar américain. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants sur la période ont été ceux du Surinam, du Venezuela et de l'Angola. En revanche, les obligations souveraines émises par la Serbie, le Liban et l'Argentine ont enregistré les pires résultats sur la période. Du point de vue sectoriel, la pâte à papier et le papier, les métaux et l'exploitation minière ainsi que les infrastructures ont généré les meilleurs rendements, tandis que la finance, le secteur TMT (technologies, médias et télécommunications) et les services publics restaient à la traîne.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. L'impact négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain a été largement compensé par le resserrement des écarts des marchés émergents au cours de l'exercice financier. 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 titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de rétention jusqu'à l'échéance. Les investissements en Ukraine, en Turquie et au Costa Rica ont contribué à la performance tandis que la performance en Chine lui ont nu.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	27.19
Turquie	6.24
Corée du Sud	5.94
Ukraine	4.58
Iles Vierges britanniques	4.46
Arabie saoudite	4.41
Indonésie	4.12
Luxembourg	3.89
Inde	3.86
Brésil	3.26
Chili	3.12
Oman	2.87
Curaçao	2.43
Costa Rica	2.26
Irlande	2.20
Singapour	2.19
Bermudes	2.11
Iles Caïmans	2.05
Emirats arabes unis	1.63
Malaisie	1.56
Serbie	1.47
Namibie	1.25
Pakistan	1.21
Colombie	0.16
Grande-Bretagne	0.15
Liban	0.14
Equateur	0.06
Total	94.81

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	39.94
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.54
Banques & instituts de crédit	12.71
Services divers	4.15
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	4.12
Pétrole	3.59
Distribution d'énergie & d'eau	3.26
Appareils et composants électriques	2.95
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.43
Organisations supranationales	1.37
Sociétés publiques	1.10
Alimentation & softs	0.98
Immobilier	0.34
Industrie minière, charbon et acier	0.33
Total	94.81

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	60 279 834.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 675 810.58
Total portefeuille-titres (note 1)	58 604 024.30
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 402 086.90
Intérêts à recevoir sur titres	520 493.37
Autres créances	64 963.28
Total Actif	66 591 567.85
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 715 963.11
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-50 436.18
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 179.52
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-5 860.50
Total des Provisions pour frais	-61 476.20
Total Passif	-4 777 439.31
Actifs nets à la fin de l'exercice	61 814 128.54

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	3 088 753.68
Revenus sur prêts de titres (note 16)	19 557.35
Autres revenus (note 4)	36 244.17
Total des Revenus	3 144 555.20
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-438 621.05
Taxe d'abonnement (note 3)	-33 981.30
Frais sur prêts de titres (note 16)	-7 822.94
Autres commissions et frais (note 2)	-5 715.75
Total des Charges	-486 141.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 658 414.16
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 870 413.39
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	3 175.72
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 867 237.67
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-208 823.51
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 122 967.20
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-87.49
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 122 879.71
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 914 056.20

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	70 918 667.11
Rachats	-10 393 255.33
Total Rachats	-10 393 255.33
Dividendes versés	-625 339.44
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 658 414.16
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 867 237.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 122 879.71
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 914 056.20
Actifs nets à la fin de l'exercice	61 814 128.54

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.0000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.0000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.2000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 000.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	148 279.8810
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 959.9240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	140 319.9570
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 518.9370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 347.4630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 171.4740
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 745.6360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 745.6360
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 988.6340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-20 715.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132 273.6340
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 821.0440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-55 190.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	54 631.0440

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	120 311.08	
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	2.15	
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	2.40	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	30 242.13	
K-1-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	30 242.13	
K-1-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	29 913.41	
K-1-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	29 584.69	
P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.54	
P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.54	
P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.53	
P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.53	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 5.75000% 11-27.10.21	1 980 000.00	2 012 546.25	3.26
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.87500% 11-03.11.21	200 000.00	202 437.50	0.33
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	100 000.00	100 451.00	0.16
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.75000% 11-06.12.21	1 700 000.00	1 727 412.50	2.79
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.37500% 11-15.09.21	1 315 000.00	1 331 684.06	2.15
USD	INDIAN OIL CORP-REG-S 5.62500% 11-02.08.21	600 000.00	605 175.00	0.98
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELEC-REG-S 6.95000% 11-10.11.21	1 389 000.00	1 395 771.38	2.26
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	670 000.00	682 897.50	1.10
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	1 200 000.00	1 204 725.00	1.95
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.00000% 16-24.10.21	450 000.00	453 600.00	0.73
USD	NAMIBIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.50000% 11-03.11.21	760 000.00	769 642.50	1.25
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.62500% 16-15.06.21	1 775 000.00	1 770 740.00	2.87
USD	PERUSAHAAN LISTRIK NEGARA PT-REG-S 5.50000% 11-22.11.21	2 495 000.00	2 546 927.19	4.12
USD	PETROAMAZONAS EP-REG-S 4.62500% 17-06.12.21	200 000.00	38 278.81	0.06
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.71700% 11-16.06.21	1 390 000.00	1 388 193.00	2.25
USD	SERBIA INTERNATIONAL BOND-REG-S 7.25000% 11-28.09.21	890 000.00	907 521.87	1.47
USD	SINOPEC GROUP OVERSEA DEVELOPMENT-REG-S 2.00000% 16-29.09.21	1 510 000.00	1 518 305.00	2.46
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	1 500 000.00	1 504 031.25	2.43
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	2 800 000.00	2 831 325.00	4.58
Total USD			22 991 664.81	37.20

Total des Billets, taux fixe

22 991 664.81 37.20

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 2.75000% 16-05.10.21	1 000 000.00	1 007 062.50	1.63
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 2.37500% 16-15.09.21	1 350 000.00	1 352 524.37	2.19
USD	CBQ FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 16-13.06.21	1 305 000.00	1 306 174.50	2.11
USD	CDBI TREASURE I LTD-REG-S 2.25000% 16-02.08.21	740 000.00	740 601.25	1.20
USD	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-30.08.21	500 000.00	499 937.50	0.81
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.12500% 16-20.07.21	1 350 000.00	1 355 737.50	2.19
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF MALAYSIA-REG-S 2.48000% 16-20.10.21	300 000.00	302 025.00	0.49
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	650 000.00	85 231.25	0.14
USD	NTPC LTD-REG-S 5.62500% 11-14.07.21	425 000.00	427 204.69	0.69
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-07.09.21	1 050 000.00	1 052 493.75	1.70
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	2 710 000.00	2 728 123.13	4.42
USD	TURKIYE BANKASI AS-REG-S 5.37500% 16-06.10.21	1 010 000.00	1 015 870.62	1.64
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.50000% 16-27.10.21	1 015 000.00	1 026 291.87	1.66
Total USD			12 899 277.93	20.87

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

12 899 277.93 20.87

Obligations, taux fixe

USD

USD	CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 6.25000% 17-28.06.21	215 000.00	212 890.31	0.35
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY REG-S 5.00000% 14-23.09.21	1 810 000.00	1 817 692.50	2.94
USD	GTK EUROPE LTD-REG-S 5.95000% 16-19.07.21	1 350 000.00	1 358 690.62	2.20
USD	SEVERSTAL OAO VIA STEEL CAPITAL-REG-S 3.85000% 17-27.08.21	1 010 000.00	1 015 996.88	1.64
USD	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.50000% 16-13.10.21	740 000.00	745 920.00	1.21
USD	UKRAINE RAILWAY VIA SHORTLINE-REG-S LPN 9.87500% 16-15.09.21	450 000.00	45 112.50	0.07
USD	UKRAINE RAILWAY VIA SHORTLINE-144A LPN 9.87500% 16-15.09.21	500 000.00	50 125.00	0.08
USD	WAKALA GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.64600% 11-06.07.21	660 000.00	662 805.00	1.07
Total USD			5 909 232.81	9.56

Total des Obligations, taux fixe

5 909 232.81 9.56

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 14-30.11.21	3 600 000.00	3 632 625.00	5.87
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 16-30.11.21	4 500 000.00	4 537 968.75	7.34
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.21	3 600 000.00	3 626 015.62	5.87
Total USD			11 796 609.37	19.08

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

11 796 609.37 19.08

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

53 596 784.92 86.71

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% 27.05.21-26.11.21	3 800 000.00	3 799 389.38	6.15
Total USD			3 799 389.38	6.15

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro

3 799 389.38 6.15

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
Billets, taux fixe			
USD			
USD DAE FUNDING LLC-REG-S 5.25000% 18-15.11.21	1 190 000.00	1 207 850.00	1.95
Total USD		1 207 850.00	1.95
Total des Billets, taux fixe		1 207 850.00	1.95
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		5 007 239.38	8.10
Total du Portefeuille-titres		58 604 024.30	94.81
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		7 402 086.90	11.97
Autres actifs et passifs		-4 191 982.66	-6.78
Total de l'Actif net		61 814 128.54	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en EUR		887 668 634.17	871 899 696.18	884 334 992.85
Catégorie F-acc¹	LU0981420374			
Actions en circulation		-	115 400.0000	133 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	16.20	16.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	16.20	16.20
Catégorie P-acc	LU0162626096			
Actions en circulation		2 170 975.0020	2 536 162.9640	2 941 894.2290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		15.95	15.35	15.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		16.00	15.35	15.48
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Actions en circulation		46 050.4730	36 075.5430	35 400.5030
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.88	117.59	119.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		122.26	117.59	119.19
Catégorie Q-acc	LU0396343682			
Actions en circulation		141 258.8630	161 575.9140	344 465.2230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.78	108.88	109.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.13	108.88	109.21
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240773892			
Actions en circulation		19 898.2880	24 232.4870	35 735.1030
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.01	106.52	107.39
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		111.35	106.52	107.39
Catégorie U-X-acc	LU0396345034			
Actions en circulation		53 981.0000	55 615.0000	54 375.3590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		12 661.14	12 038.00	11 998.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		12 700.39	12 038.00	11 998.54
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839			
Actions en circulation		14 362.0000	13 772.0000	14 609.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		11 208.11	10 679.88	10 695.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		11 242.86	10 679.88	10 695.44

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 10.12.2020

² Voir note 1

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc ¹	EUR	-	0.0%	3.3%
Catégorie P-acc	EUR	4.2%	-0.8%	2.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	4.0%	-1.3%	2.0%
Catégorie Q-acc	EUR	4.8%	-0.3%	3.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.5%	-0.8%	2.5%
Catégorie U-X-acc	EUR	5.2%	0.3%	3.6%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	4.9%	-0.1%	3.2%
Benchmark				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index	EUR	4.5%	-0.1%	3.1%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged CHF)	CHF	4.2%	-0.6%	2.7%

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 10.12.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le marché des obligations d'entreprises libellées en euros a généré une performance positive. La reprise faisant suite à la vague vendeur due au COVID-19 au printemps 2020 a joué en faveur de la performance. De plus, la réouverture économique en 2021 a eu un effet positif sur les fondamentaux, et par conséquent sur les obligations d'entreprises. Par contre, la hausse des taux a eu un impact négatif. Ceux-ci ont augmenté en conséquence de l'amélioration des perspectives économiques.

Le compartiment a réalisé une performance positive pour presque toutes les catégories d'actions au cours de l'exercice. Il a bénéficié de positions sur les obligations hybrides subordonnées financières et non financières. Notre répartition sectorielle a eu un impact positif sur la performance relative et a constitué le principal moteur de performance. Nous avons adopté une position de durée neutre qui n'a pas eu d'impact sur la performance relative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	20.80
Pays-Bas	15.53
Etats-Unis	12.50
Allemagne	9.80
Grande-Bretagne	8.37
Espagne	6.73
Luxembourg	5.90
Australie	3.64
Suisse	2.37
Finlande	2.14
Italie	1.73
Irlande	1.55
Suède	1.38
Danemark	0.88
Japon	0.78
Slovaquie	0.74
Singapour	0.63
Belgique	0.49
Total	95.96

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	29.86
Etablissements financiers et sociétés de participation	20.60
Télécommunications	9.47
Distribution d'énergie & d'eau	5.02
Assurances	4.06
Immobilier	3.54
Pétrole	2.82
Bâtiment et matériaux de construction	2.64
Organisations supranationales	2.63
Internet, logiciels et services informatiques	2.60
Trafic et transport	2.54
Véhicules	2.46
Alimentation & softs	1.76
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.24
Services divers	1.20
Tabac et boissons alcoolisées	1.00
Textiles, habillement & maroquinerie	0.67
Appareils et composants électriques	0.58
Fonds de placement	0.56
Electronique et semi-conducteurs	0.53
Diverses sociétés commerciales	0.18
Total	95.96

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	832 790 807.38
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	19 055 082.80
Total portefeuille-titres (note 1)	851 845 890.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	16 029 786.75
A recevoir sur souscriptions	12 188 975.22
Intérêts à recevoir sur titres	7 006 481.37
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	845 901.54
Total Actif	887 917 035.06
Passif	
A payer sur rachats	-76 152.06
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-71 658.18
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-18 785.89
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-81 804.76
Total des Provisions pour frais	-172 248.83
Total Passif	-248 400.89
Actifs nets à la fin de l'exercice	887 668 634.17

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	1.10
Intérêts sur titres	16 511 428.89
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	38 263.89
Revenus sur prêts de titres (note 16)	401 740.60
Autres revenus (note 4)	140 027.80
Total des Revenus	17 091 462.28
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-124 431.61
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-607 624.08
Taxe d'abonnement (note 3)	-112 416.47
Frais sur prêts de titres (note 16)	-160 696.24
Autres commissions et frais (note 2)	-73 972.30
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-73 605.82
Total des Charges	-1 152 746.52
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 938 715.76
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 419 670.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-4 636.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-410 407.80
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-8 716 602.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-758 327.33
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	1 488 930.64
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 981 373.52
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	10 957 342.24
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	24 852 620.16
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-10 846.04
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	285 580.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 701 009.76
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	442 406.56
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	28 270 770.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	39 228 112.68

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	871 899 696.18
Souscriptions	59 600 359.54
Rachats	-83 059 534.23
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-23 459 174.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 938 715.76
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 981 373.52
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	28 270 770.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	39 228 112.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	887 668 634.17

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-115 400.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 536 162.9640
Nombre d'actions émises	45 754.0250
Nombre d'actions rachetées	-410 941.9870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 170 975.0020
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 075.5430
Nombre d'actions émises	12 079.0200
Nombre d'actions rachetées	-2 104.0900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 050.4730
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	161 575.9140
Nombre d'actions émises	23 815.7720
Nombre d'actions rachetées	-44 132.8230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	141 258.8630
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 232.4870
Nombre d'actions émises	1 250.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 584.1990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 898.2880
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 615.0000
Nombre d'actions émises	3 282.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 916.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 981.0000
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 772.0000
Nombre d'actions émises	1 274.0000
Nombre d'actions rachetées	-684.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 362.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD-REG-S 0.62500% 20-25.08.30	5 000 000.00	5 026 120.00	0.57
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	3 700 000.00	4 437 402.60	0.50
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	7 300 000.00	8 164 071.80	0.92
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	3 500 000.00	3 661 091.00	0.41
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 2.37500% 20-04.10.27	3 400 000.00	3 845 325.20	0.43
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	15 300 000.00	16 263 563.40	1.83
EUR EUSTREAM AS-REG-S 1.62500% 20-25.06.27	6 200 000.00	6 543 728.00	0.74
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	2 800 000.00	2 823 800.00	0.32
EUR PVH CORP-REG-S 3.12500% 17-15.12.27	1 500 000.00	1 694 779.05	0.19
Total EUR		52 459 881.05	5.91

Total des Billets, taux fixe

52 459 881.05 5.91

Billets, taux variable

EUR

EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	4 800 000.00	4 901 913.60	0.55
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 19-PRP	3 400 000.00	3 704 912.00	0.42
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	2 400 000.00	2 736 000.00	0.31
EUR ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 142 876.00	0.24
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	5 700 000.00	5 879 550.00	0.66
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	4 400 000.00	4 388 594.76	0.49
Total EUR		23 753 846.36	2.67

Total des Billets, taux variable

23 753 846.36 2.67

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	1 900 000.00	2 038 251.60	0.23
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	5 600 000.00	6 156 304.00	0.69
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	5 000 000.00	5 794 400.00	0.65
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	5 300 000.00	5 711 619.20	0.64
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	3 100 000.00	3 420 664.00	0.39
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	4 400 000.00	4 673 680.00	0.53
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	2 800 000.00	3 149 249.60	0.35
EUR APT PIPELINES LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	3 400 000.00	3 653 850.80	0.41
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	3 700 000.00	4 305 912.00	0.49
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	8 500 000.00	8 598 600.00	0.97
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	7 900 000.00	8 298 886.80	0.94
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	6 400 000.00	6 866 816.00	0.77
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	7 500 000.00	8 142 165.00	0.92
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	800 000.00	889 120.00	0.10
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	1 000 000.00	1 077 322.00	0.12
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	3 500 000.00	3 691 254.00	0.42
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 2.62500% 14-17.01.24	2 000 000.00	2 148 620.00	0.24
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 16-15.04.24	600 000.00	615 846.00	0.07
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	2 800 000.00	2 881 390.40	0.32
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	4 900 000.00	5 178 770.80	0.58
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	1 100 000.00	1 174 346.80	0.13
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	6 200 000.00	6 442 531.60	0.73
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	2 500 000.00	2 578 640.00	0.29
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	1 000 000.00	1 075 818.00	0.12
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	2 800 000.00	3 033 968.00	0.34
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	4 000 000.00	4 316 254.80	0.49
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.25000% 21-15.01.29	3 600 000.00	3 489 163.20	0.39
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 2.00000% 21-15.02.33	1 700 000.00	1 649 299.20	0.19
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	5 500 000.00	6 193 550.00	0.70
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	2 900 000.00	3 041 560.60	0.34
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	2 500 000.00	2 675 325.00	0.30
EUR COCA-COLA HBC FINANCE BV-REG-S 1.87500% 16-11.11.24	2 600 000.00	2 776 389.20	0.31
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	8 900 000.00	9 629 789.32	1.09
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.65000% 19-10.09.29	6 600 000.00	6 448 068.00	0.73
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.62500% 21-18.01.33	2 700 000.00	2 502 333.00	0.28
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.37500% 19-08.11.26	3 000 000.00	3 035 858.70	0.34
EUR DAIMLER AG-REG-S 1.12500% 19-06.11.31	4 100 000.00	4 245 960.00	0.48
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 19-27.02.31	4 000 000.00	4 497 467.60	0.51
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 20-22.05.30	1 800 000.00	2 074 428.00	0.23
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 20-07.04.25	2 800 000.00	3 085 124.00	0.35
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	2 400 000.00	2 388 624.00	0.27
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	3 100 000.00	3 547 875.60	0.40
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	6 200 000.00	6 709 057.20	0.76
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	4 800 000.00	5 432 160.00	0.61
EUR DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	3 300 000.00	3 488 318.46	0.39
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	2 800 000.00	4 297 720.00	0.48
EUR ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	8 400 000.00	8 809 987.20	0.99
EUR ENGIE SA-REG-S 1.75000% 20-27.03.28	3 200 000.00	3 509 248.00	0.40
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 800 000.00	2 010 718.80	0.23
EUR ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	5 100 000.00	5 373 288.60	0.61
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	7 400 000.00	7 988 596.00	0.90
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	3 100 000.00	3 224 675.80	0.36
EUR FRESENIUS MED CARE AG & CO KGAA-REG-S 1.00000% 20-29.05.26	2 600 000.00	2 696 200.00	0.30
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22.02.27	2 800 000.00	3 459 946.00	0.39
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	10 100 000.00	11 056 470.00	1.25
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	10 900 000.00	11 446 111.80	1.29
EUR GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	2 500 000.00	2 530 000.00	0.29
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	3 700 000.00	4 173 252.19	0.47

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	3 200 000.00	3 410 361.60	0.38
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	5 100 000.00	5 428 644.00	0.61
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 1.50000% 16-07.02.25	3 400 000.00	3 569 252.00	0.40
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	2 500 000.00	2 648 500.00	0.30
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	4 000 000.00	4 288 864.00	0.48
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	1 900 000.00	1 949 058.00	0.22
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 20-14.12.32	1 700 000.00	1 678 314.80	0.19
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	4 400 000.00	4 882 284.00	0.55
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	4 900 000.00	5 676 523.58	0.64
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	6 400 000.00	6 731 458.56	0.76
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	10 000 000.00	10 611 720.00	1.20
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 900 000.00	4 230 844.80	0.48
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 1.00000% 19-28.05.24	5 100 000.00	5 264 607.60	0.59
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	2 700 000.00	2 799 630.00	0.32
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	5 600 000.00	5 844 171.20	0.66
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	5 700 000.00	6 134 750.40	0.69
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	5 800 000.00	5 709 061.80	0.64
EUR PPF TELECOM GROUP BV-REG-S 3.50000% 20-20.05.24	2 000 000.00	2 129 000.00	0.24
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	1 500 000.00	1 677 804.00	0.19
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 20-15.04.30	3 400 000.00	3 990 661.60	0.45
EUR SANOFI-REG-S 0.87500% 19-21.03.29	2 800 000.00	2 946 395.20	0.33
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	4 900 000.00	5 365 803.80	0.60
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 18-30.05.23	2 700 000.00	2 758 503.60	0.31
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	3 200 000.00	3 312 627.20	0.37
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 2.87500% 19-26.03.27	1 500 000.00	1 595 445.00	0.18
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	4 200 000.00	4 726 881.60	0.53
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25	500 000.00	516 140.00	0.06
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 300 000.00	4 445 211.00	0.50
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.81900% 18-23.07.23	6 800 000.00	6 945 182.04	0.78
EUR TELECOM ITALIA SPA/MILANO-REG-S 1.62500% 21-18.01.29	1 800 000.00	1 756 080.00	0.20
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	900 000.00	962 636.40	0.11
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	4 100 000.00	4 368 878.00	0.49
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 0.66400% 20-03.02.30	3 700 000.00	3 716 294.80	0.42
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 3.37500% 20-04.12.31	3 400 000.00	3 413 804.00	0.38
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.37500% 15-15.04.30	2 500 000.00	2 595 385.50	0.29
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	9 100 000.00	9 253 134.80	1.04
EUR UNION FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 20-15.01.26	4 200 000.00	4 420 903.20	0.50
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	6 300 000.00	6 448 528.80	0.73
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28	2 300 000.00	2 442 140.00	0.28
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	2 800 000.00	3 212 792.80	0.36
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	6 200 000.00	6 786 520.00	0.76
EUR VODAFONE GROUPE PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	2 300 000.00	2 481 424.00	0.28
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	4 600 000.00	4 945 993.60	0.56
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	3 500 000.00	3 441 060.00	0.39
Total EUR		434 914 124.15	49.00

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

434 914 124.15

49.00

Medium-Term Notes, taux variable

EUR			
EUR ALLIANZ FINANCE II-SUB 5.750%/3M EURIBOR+334.9BP 11-08.07.41	3 000 000.00	3 016 200.00	0.34
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	8 100 000.00	8 934 381.00	1.01
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%/VAR 21-05.05.31	2 600 000.00	2 585 450.40	0.29
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 700 000.00	3 006 271.80	0.34
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	3 900 000.00	4 451 070.00	0.50
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	5 400 000.00	5 974 222.50	0.67
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	1 300 000.00	1 350 671.40	0.15
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	2 800 000.00	2 882 129.60	0.32
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	400 000.00	430 844.00	0.05
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	3 300 000.00	3 552 450.00	0.40
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	2 963 324.00	0.33
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	5 800 000.00	6 064 886.00	0.68
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	2 700 000.00	2 977 317.00	0.34
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	6 300 000.00	6 446 689.20	0.73
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 2.500%/VAR 19-21.06.29	3 000 000.00	3 158 460.00	0.36
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	5 500 000.00	5 618 245.05	0.63
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S- 0.75000%/VAR 21-17.02.27	3 000 000.00	2 997 750.00	0.34
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	4 900 000.00	5 175 723.00	0.58
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	4 700 000.00	4 936 165.60	0.56
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.047%/VAR 19-04.11.32	2 600 000.00	2 646 623.20	0.30
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	3 700 000.00	3 696 566.40	0.42
EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 0.500%/VAR 19-03.12.29	4 400 000.00	4 388 480.80	0.49
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25	3 400 000.00	3 442 323.20	0.39
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	11 600 000.00	11 630 299.20	1.31
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 3.500%/VAR 17-PRP	1 400 000.00	1 461 250.00	0.16
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	8 000 000.00	8 308 000.00	0.94
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	5 000 000.00	5 241 450.00	0.59
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	2 300 000.00	2 525 059.60	0.28
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	3 420 000.00	3 369 965.40	0.38
Total EUR		123 232 268.35	13.88

Total des Medium-Term Notes, taux variable

123 232 268.35

13.88

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	5 000 000.00	5 052 330.00	0.57
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	6 900 000.00	7 836 261.00	0.88
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	1 500 000.00	1 616 166.00	0.18
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	6 600 000.00	7 589 076.00	0.86
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	7 000 000.00	8 031 352.00	0.90
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 2.12500% 18-15.12.29	2 000 000.00	2 875 563.60	0.32
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 0.75000% 16-24.02.22	1 500 000.00	1 510 398.00	0.17
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	7 100 000.00	7 707 334.00	0.87
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	2 900 000.00	3 206 390.80	0.36
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	3 100 000.00	3 418 680.00	0.39

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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 GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	1 100 000.00	1 641 134.00	0.18	
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	2 900 000.00	3 177 298.00	0.36	
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	8 600 000.00	8 885 348.00	1.00	
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 700 000.00	1 848 695.60	0.21	
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	3 900 000.00	4 270 500.00	0.48	
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	8 700 000.00	8 781 780.00	0.99	
EUR SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	2 200 000.00	2 446 232.80	0.28	
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 20-18.02.30	4 000 000.00	3 971 600.00	0.45	
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	4 600 000.00	4 711 425.34	0.53	
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.75000% 19-27.02.34	2 000 000.00	2 054 540.00	0.23	
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	8 200 000.00	9 059 556.80	1.02	
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	3 300 000.00	3 408 009.00	0.38	
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	1 100 000.00	1 176 230.00	0.13	
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	6 400 000.00	6 533 964.80	0.74	
Total EUR		110 809 865.74	12.48	
Total des Obligations, taux fixe		110 809 865.74	12.48	
Obligations, coupon zéro				
EUR				
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.00000% 21-14.01.31	23 400 000.00	23 317 351.20	2.63	
Total EUR		23 317 351.20	2.63	
Total des Obligations, coupon zéro		23 317 351.20	2.63	
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 187 500.00	0.25	
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	8 900 000.00	9 287 239.00	1.05	
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	2 900 000.00	2 910 208.00	0.33	
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	3 700 000.00	3 898 875.00	0.44	
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 914 372.00	0.22	
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	6 700 000.00	6 673 970.50	0.75	
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 1.600%/VAR 19-PRP	700 000.00	699 510.00	0.08	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	5 900 000.00	5 971 425.40	0.67	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.87500%/VAR 14-PRP	2 400 000.00	2 622 139.20	0.30	
EUR EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	3 100 000.00	3 391 338.00	0.38	
EUR FERROVIAL NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 2.124%/VAR 17-PRP	1 800 000.00	1 788 966.00	0.20	
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	3 400 000.00	3 563 356.40	0.40	
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	3 000 000.00	3 148 488.00	0.35	
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	10 400 000.00	10 685 376.00	1.20	
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	6 100 000.00	6 269 275.00	0.71	
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	3 400 000.00	3 518 252.00	0.40	
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	7 800 000.00	7 643 220.00	0.86	
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-15.06.27	2 200 000.00	2 254 683.20	0.25	
Total EUR		78 428 193.70	8.84	
Total des Obligations, taux variable		78 428 193.70	8.84	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		846 915 530.55	95.41	
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				
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	499.54	4 930 359.63	0.55	
Total Irlande		4 930 359.63	0.55	
Total des Fonds d'investissement, ouvert		4 930 359.63	0.55	
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		4 930 359.63	0.55	
Total du Portefeuille-titres		851 845 890.18	95.96	
Contrats de change à terme				
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité				
CHF 167 229 300.00	EUR 151 233 895.78	2.6.2021	849 387.79	0.10
CHF 600 600.00	EUR 548 222.79	2.6.2021	-2 019.34	0.00
CHF 167 829 900.00	EUR 153 144 030.66	1.7.2021	-487 005.35	-0.05
EUR 153 115 025.46	CHF 167 829 900.00	2.6.2021	485 538.44	0.05
Total des Contrats de change à terme			845 901.54	0.10
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			16 029 786.75	1.81
Autres actifs et passifs			18 947 055.70	2.13
Total de l'Actif net			887 668 634.17	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		87 642 444.56	100 052 940.59
Catégorie P-qdist¹	LU2100412902		
Actions en circulation		815 043.6160	915 543.6160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.02	106.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		107.02	106.58
Catégorie (HKD) P-qdist¹	LU2100413033		
Actions en circulation		3 000.0000	18 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		1 070.70	1 065.15
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ²		1 070.70	1 065.15

¹ Première VNI 24.3.2020

² Voir note 1

Performance

	Devise	2020/2021	2020
Catégorie P-qdist	USD	5.1%	-
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	5.2%	-

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, du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier vers la fin de la période, à mesure de l'amélioration de la conjoncture macroéconomique et de l'accroissement des attentes de relance budgétaire. La Fed a maintenu le taux des fonds fédéraux à des niveaux très bas et a indiqué qu'elle maintiendrait une politique monétaire accommodante au cours de l'exercice. Les spreads de crédit dans la plupart des secteurs, y compris l'investment grade, le haut rendement et le crédit asiatique ont terminé la période en baisse, avec un resserrement des spreads au cours de l'exercice.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Le revenu et le resserrement des spreads de crédit au cours de la période ont été les principaux moteurs de la performance, compensant largement l'effet négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans une gamme de secteurs et de régions avec une approche à échéance fixe. La durée corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était inférieure à celle de l'année précédente, finissant à 1,8 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	56.57
Chine	12.58
Grande-Bretagne	7.34
Iles Caïmans	3.05
Pays-Bas	2.96
Finlande	2.08
Mexique	2.02
Hong Kong	1.90
Irlande	1.72
Singapour	1.67
Iles Vierges britanniques	1.20
Corée du Sud	1.08
Suisse	0.87
Canada	0.71
Bahamas	0.61
Mongolie	0.54
Indonésie	0.52
Malaisie	0.24
Total	97.66

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	26.00
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.36
Immobilier	12.39
Télécommunications	5.98
Soins de santé & services sociaux	4.03
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.80
Bâtiment et matériaux de construction	2.79
Internet, logiciels et services informatiques	2.76
Équipement informatique et de réseau	2.73
Industrie de conditionnement	2.56
Restauration et loisirs	2.14
Industrie graphique, édition et médias	1.83
Services divers	1.63
Industrie aéronautique et spatiale	1.61
Industrie minière, charbon et acier	1.53
Pétrole	0.99
Gouvernements nationaux et centraux	0.91
Assurances	0.82
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.60
Diverses sociétés commerciales	0.60
Commerce de détail, centres commerciaux	0.50
Véhicules	0.10
Total	97.66

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	80 076 819.17
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	5 516 449.01
Total portefeuille-titres (note 1)	85 593 268.18
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 405 635.16
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	10 324.72
Intérêts à recevoir sur titres	1 001 685.67
Autres créances	20 384.24
Total Actif	88 031 297.97
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-307 222.26
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-66 140.10
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 343.70
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-8 147.35
Total des Provisions pour frais	-81 631.15
Total Passif	-388 853.41
Actifs nets à la fin de l'exercice	87 642 444.56

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	4 231 442.69
Autres revenus (note 4)	44 510.00
Total des Revenus	4 275 952.69
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-566 801.48
Taxe d'abonnement (note 3)	-46 884.39
Autres commissions et frais (note 2)	-7 947.11
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-183.81
Total des Charges	-621 816.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 654 135.90
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 218 604.55
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-734.25
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 217 870.30
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	4 872 006.20
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-54 830.83
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-54 830.83
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 817 175.37

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	100 052 940.59
Rachats	-12 973 050.00
Total Rachats	-12 973 050.00
Dividendes versés	-4 254 621.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 654 135.90
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	1 217 870.30
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-54 830.83
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 817 175.37
Actifs nets à la fin de l'exercice	87 642 444.56

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	915 543.6160
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-100 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	815 043.6160
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 000.0000

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.98
P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	1.31
P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	1.30
P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	1.28
(HKD) P-qdist	15.6.2020	18.6.2020	HKD	9.88
(HKD) P-qdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.12.2020	18.12.2020	HKD	13.03
(HKD) P-qdist	15.3.2021	18.3.2021	HKD	12.89

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 16-30.11.23	1 425 000.00	1 526 426.20	1.74
USD ADOBE INC 1.70000% 20-01.02.23	350 000.00	358 646.59	0.41
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	1 400 000.00	1 504 029.90	1.72
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	500 000.00	523 506.84	0.60
USD APPLE INC 1.70000% 19-11.09.22	400 000.00	407 772.00	0.46
USD BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	650 000.00	689 812.50	0.79
USD BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 575 000.00	1 606 007.65	1.83
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23	1 475 000.00	1 534 121.41	1.75
USD BOEING CO 4.50800% 20-01.05.23	1 325 000.00	1 415 310.55	1.61
USD BOSTON PROPERTIES LP 3.85000% 12-01.02.23	1 500 000.00	1 571 031.63	1.79
USD CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 584 735.00	1.81
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	225 000.00	247 938.75	0.28
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	1 700 000.00	1 904 000.00	2.17
USD CHINA CINDA FINANCE (2014) LTD-REG-S 5.62500% 14-14.05.24	200 000.00	218 475.00	0.25
USD CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	673 000.00	718 829.13	0.82
USD CIT GROUP INC 5.00000% 13-01.08.23	500 000.00	543 125.00	0.62
USD COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	1 475 000.00	1 605 744.24	1.83
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	1 050 000.00	1 115 821.88	1.27
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	750 000.00	763 450.86	0.87
USD CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	204 000.00	215 663.56	0.25
USD EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	400 000.00	425 200.00	0.48
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00000% 14-14.01.24	575 000.00	627 756.25	0.72
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 10.87500% 20-09.01.23	1 300 000.00	1 260 837.50	1.44
USD FIFTH THIRD BANCORP 3.65000% 19-25.01.24	750 000.00	807 727.85	0.92
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18.03.24	1 325 000.00	1 446 780.75	1.65
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.95000% 17-13.04.24	500 000.00	541 317.85	0.62
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15.05.23	1 450 000.00	1 537 095.60	1.75
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	775 000.00	811 316.41	0.93
USD HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	1 550 000.00	1 684 090.50	1.92
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 18-11.02.24	200 000.00	219 084.50	0.25
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.70000% 16-18.05.23	1 525 000.00	1 591 203.91	1.82
USD KAISA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 11.50000% 19-30.01.23	1 350 000.00	1 390 753.13	1.59
USD KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	825 000.00	895 125.00	1.02
USD LENNAR CORP 4.87500% 15-15.12.23	450 000.00	491 157.00	0.56
USD LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	225 000.00	227 292.19	0.26
USD MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	475 000.00	496 968.75	0.57
USD MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15.11.22	1 350 000.00	1 411 047.00	1.61
USD NAVIENT CORP 7.25000% 16-25.09.23	400 000.00	438 500.00	0.50
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.80000% 20-05.08.23	800 000.00	833 150.00	0.95
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	830 000.00	870 358.75	0.99
USD QUALCOMM INC 2.60000% 17-30.01.23	306 000.00	317 716.52	0.36
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 525 000.00	1 675 033.78	1.91
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	675 000.00	702 126.56	0.80
USD RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.10000% 19-09.06.23	675 000.00	673 439.06	0.77
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.12500% 19-21.02.24	375 000.00	391 710.93	0.45
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	1 425 000.00	1 508 718.75	1.72
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 525 000.00	1 727 992.75	1.97
USD TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 15-15.06.23	400 000.00	434 600.00	0.50
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	410 000.00	431 012.50	0.49
USD TRUIST BANK 2.45000% 17-01.08.22	1 025 000.00	1 049 944.92	1.20
USD US BANCORP 3.37500% 19-05.02.24	1 100 000.00	1 183 766.03	1.35
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.80000% 19-27.02.24	600 000.00	630 300.00	0.72
Total USD		48 787 573.43	55.66

Total des Billets, taux fixe

48 787 573.43 55.66

Billets, taux variable

USD

USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	1 400 000.00	1 456 710.58	1.66
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	1 550 000.00	1 595 476.25	1.82
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	1 575 000.00	1 611 246.64	1.84
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.907%/3M LIBOR+81BP 17-07.11.23	1 575 000.00	1 629 779.21	1.86
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	400 000.00	436 520.00	0.50
Total USD		6 729 732.68	7.68

Total des Billets, taux variable

6 729 732.68 7.68

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.12500% 19-17.04.24	200 000.00	213 162.50	0.24
USD BANKOK BANK PCL HONG KONG-REG-S 4.05000% 18-19.03.24	200 000.00	216 600.00	0.25
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	1 375 000.00	1 464 755.88	1.67
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	200 000.00	214 475.00	0.25
USD CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 2.75000% 16-31.05.21	1 250 000.00	1 250 875.00	1.43
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.75000% 19-26.09.23	1 125 000.00	993 023.44	1.13
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.75000% 19-05.03.24	200 000.00	213 162.50	0.24
USD INDONESIA EXIMBANK-REG-S 3.87500% 17-06.04.24	225 000.00	240 792.19	0.28
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 3.25600% 18-12.07.23	200 000.00	210 537.50	0.24
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.40000% 19-05.03.24	875 000.00	923 289.07	1.05
USD MONGOLIA GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	225 000.00	257 034.37	0.29
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 525 000.00	1 631 586.70	1.86
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	200 000.00	213 725.00	0.24
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	200 000.00	215 537.50	0.25
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	750 000.00	810 848.41	0.93
Total USD		9 069 405.06	10.35

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

9 069 405.06 10.35

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	650 000.00	676 204.77	0.77
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	200 000.00	212 975.00	0.24
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	500 000.00	564 312.50	0.64
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.37500% 19-09.04.24	225 000.00	235 448.44	0.27
USD COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.03.24	500 000.00	537 437.50	0.61
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	200 000.00	215 287.50	0.25
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	2 050 000.00	1 927 384.38	2.20
USD JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	500 000.00	488 218.75	0.56
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	300 000.00	323 212.50	0.37
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	850 000.00	903 815.63	1.03
USD STATE GRID OVERSEAS INV 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-22.05.23	200 000.00	209 225.00	0.24
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	225 000.00	236 292.18	0.27
USD YUZHOU PROPERTIES CO LTD-REG-S 8.50000% 19-26.02.24	725 000.00	699 625.00	0.80
Total USD		7 229 439.15	8.25
Total des Obligations, taux fixe		7 229 439.15	8.25
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		71 816 150.32	81.94
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	900 000.00	922 464.00	1.05
USD BERRY PLASTICS CORP 5.12500% 15-15.07.23	127 555.00	128 033.33	0.15
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.25000% 20-20.02.23	929 000.00	974 146.90	1.11
USD COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	495 000.00	503 662.50	0.57
USD EMC CORP 3.37500% 13-01.06.23	1 925 000.00	1 985 252.50	2.26
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	425 000.00	434 828.13	0.50
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	88 000.00	88 470.80	0.10
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 650 000.00	1 850 062.50	2.11
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 700 000.00	1 820 512.27	2.08
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	1 325 000.00	1 426 031.25	1.63
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 2.45000% 17-21.09.22	509 000.00	524 042.77	0.60
USD SEALED AIR CORP-144A 5.25000% 13-01.04.23	1 475 000.00	1 554 281.25	1.77
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	180 000.00	183 762.00	0.21
USD YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01.11.23	900 000.00	945 000.00	1.08
Total USD		13 340 550.20	15.22
Total des Billets, taux fixe		13 340 550.20	15.22
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		13 340 550.20	15.22
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD NORDSTROM INC-144A 2.30000% 21-08.04.24	435 000.00	436 567.66	0.50
Total USD		436 567.66	0.50
Total des Billets, taux fixe		436 567.66	0.50
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		436 567.66	0.50
Total du Portefeuille-titres		85 593 268.18	97.66
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 405 635.16	1.60
Autres actifs et passifs		643 541.22	0.74
Total de l'Actif net		87 642 444.56	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		141 390 843.03	197 474 004.06	389 562 979.96
Catégorie I-X-acc	LU1776430768			
Actions en circulation		5 121.4760	8 930.2880	66 196.6420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.11	100.57	104.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.11	100.57	104.60
Catégorie K-1-acc²	LU1679116258			
Actions en circulation		-	0.8000	1.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	4 959 339.84	5 207 475.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	4 959 339.84	5 207 475.24
Catégorie K-1-mdist²	LU1692484782			
Actions en circulation		-	1.3000	2.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	4 450 589.93	4 891 625.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	4 450 589.93	4 891 625.20
Catégorie (HKD) K-1-mdist²	LU1692484865			
Actions en circulation		-	1.5000	3.0000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		-	35 344 841.83	39 283 149.59
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		-	35 344 841.83	39 283 149.59
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025			
Actions en circulation		20 597.9210	102 083.0520	26 601.3650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.48	94.74	100.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.48	94.74	100.92
Catégorie P-acc	LU1679112000			
Actions en circulation		165 813.8060	216 981.7420	350 465.1740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.00	98.20	103.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.00	98.20	103.52
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1679114808			
Actions en circulation		10 039.7950	13 969.2830	16 126.8550
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.91	91.06	98.79
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.91	91.06	98.79
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1679113404			
Actions en circulation		152 014.6940	224 989.1560	319 305.0850
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.15	92.06	99.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.15	92.06	99.37
Catégorie (GBP hedged) P-acc³	LU1685801778			
Actions en circulation		-	-	9 626.9400
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	101.05
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	101.05
Catégorie P-dist	LU1679112349			
Actions en circulation		30 853.9980	35 239.7220	75 450.5260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.87	93.01	101.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.87	93.01	101.06
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1679115102			
Actions en circulation		33 665.7490	36 400.7490	36 415.7490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.89	86.09	96.38
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.89	86.09	96.38
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1679113743			
Actions en circulation		21 545.4650	35 512.6960	79 094.7610
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.96	86.97	96.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.96	86.97	96.91
Catégorie P-mdist	LU1679116506			
Actions en circulation		61 114.0930	98 767.2280	214 518.9170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.65	88.14	97.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.65	88.14	97.25
Catégorie (HKD) P-mdist	LU1692484949			
Actions en circulation		39 276.0750	46 117.1910	81 511.2990
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		921.95	874.77	976.23
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		921.95	874.77	976.23
Catégorie Q-acc	LU1679112851			
Actions en circulation		190 243.2630	263 745.8600	782 983.7680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.10	99.55	104.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.10	99.55	104.38
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1679115524			
Actions en circulation		94 620.1140	125 381.3940	219 176.7060
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.83	92.31	99.60
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.83	92.31	99.60

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1679114121			
Actions en circulation		125 578.6960	253 623.1800	613 224.8740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.10	93.34	100.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.10	93.34	100.19
Catégorie (GBP hedged) Q-acc³	LU1685808278			
Actions en circulation		-	-	16 091.1690
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	101.89
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	101.89
Catégorie Q-dist	LU1679113156			
Actions en circulation		76 432.5780	76 886.1570	101 020.3900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.06	93.53	101.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.06	93.53	101.62
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1679115953			
Actions en circulation		38 839.0000	53 033.6110	70 701.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		90.60	86.54	96.89
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		90.60	86.54	96.89
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1679114550			
Actions en circulation		99 010.1100	110 739.7750	110 110.4120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.81	87.40	97.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.81	87.40	97.42
Catégorie (GBP hedged) Q-dist³	LU1685817428			
Actions en circulation		-	-	13 494.7820
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	99.09
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	99.09
Catégorie Q-mdist	LU1891428382			
Actions en circulation		12 038.1510	7 884.1380	24 124.1560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.23	91.05	99.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.23	91.05	99.90
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734529			
Actions en circulation		1 086.0000	1 264.0000	1 326.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 782.55	9 162.88	10 046.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		9 782.55	9 162.88	10 046.49

¹ Voir note 1

² Les catégories d'actions K-1-acc, K-1-mdist et (HKD) K-1-mdist étaient en circulation jusqu'au 18.5.2021

³ Les catégories d'actions (GBP hedged) P-acc, (GBP hedged) Q-acc et (GBP hedged) Q-dist étaient en circulation pour la période allant du 1.12.2017 au 14.10.2019

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie I-X-acc	USD	11.5%	-3.9%	4.6%
Catégorie K-1-acc ¹	USD	-	-4.8%	3.6%
Catégorie K-1-mdist ¹	USD	-	-4.8%	3.6%
Catégorie (HKD) K-1-mdist ¹	HKD	-	-5.8%	3.6%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	10.3%	-6.1%	-
Catégorie P-acc	USD	10.0%	-5.1%	3.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	8.6%	-7.8%	-0.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	8.8%	-7.4%	0.3%
Catégorie (GBP hedged) P-acc ²	GBP	-	-	1.5%
Catégorie P-dist	USD	10.0%	-5.1%	3.2%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	8.6%	-7.8%	-0.1%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	8.8%	-7.3%	0.3%
Catégorie P-mdist	USD	10.0%	-5.1%	3.2%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	10.1%	-6.2%	3.2%
Catégorie Q-acc	USD	10.6%	-4.6%	3.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	9.2%	-7.3%	0.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	9.4%	-6.8%	0.8%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc ²	GBP	-	-	2.0%
Catégorie Q-dist	USD	10.6%	-4.6%	3.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	9.2%	-7.3%	0.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	9.4%	-6.8%	0.8%
Catégorie (GBP hedged) Q-dist ²	GBP	-	-	2.0%
Catégorie Q-mdist	USD	10.6%	-4.6%	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	11.5%	-3.9%	-

¹ Les catégories d'actions K-1-acc, K-1-mdist et (HKD) K-1-mdist étaient en circulation jusqu'au 18.5.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

² Les catégories d'actions (GBP hedged) P-acc, (GBP hedged) Q-acc et (GBP hedged) Q-dist étaient en circulation pour la période allant du 1.12.2017 au 14.10.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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

Sur la période allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le marché du haut rendement a généré un rendement total absolu fortement positif suscité par le resserrement considérable des écarts. Au cours de la période, l'attention s'est principalement concentrée sur l'intervention massive des banques centrales du monde entier pour soutenir les économies, et sur l'actualité positive en matière de vaccins ainsi que les programmes de vaccination. Ces bonnes nouvelles, l'amélioration des perspectives de croissance et la quête de rendements de la part des investisseurs continuent de soutenir cette catégorie d'actifs.

Le fonds a affiché une performance absolue positive au cours de la période allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021. Le fait que la stratégie soit associée à des taux variables a eu un effet légèrement négatif, les rendements des obligations d'État à court terme s'avérant légèrement inférieurs à ceux observés un an plus tôt. Du point de vue du positionnement sectoriel, nous avons terminé la période en privilégiant des secteurs tels que les télécoms, les services financiers et l'énergie.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	42.33
Luxembourg	12.74
Iles Caïmans	7.63
Grande-Bretagne	6.17
France	6.11
Italie	4.16
Pays-Bas	2.67
Allemagne	2.44
Danemark	2.20
Canada	2.10
Slovénie	2.08
Mexique	1.46
Suède	1.10
Brésil	0.95
Australie	0.79
Belgique	0.66
Japon	0.63
Irlande	0.15
Total	96.37

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	43.00
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	8.85
Télécommunications	8.29
Banques & instituts de crédit	7.48
Pétrole	5.51
Fonds de placement	5.47
Soins de santé & services sociaux	3.65
Trafic et transport	2.57
Internet, logiciels et services informatiques	2.10
Textiles, habillement & maroquinerie	1.32
Restauration et loisirs	1.11
Biens de consommation divers	0.96
Equipement informatique et de réseau	0.92
Immobilier	0.85
Distribution d'énergie & d'eau	0.75
Commerce de détail, centres commerciaux	0.71
Véhicules	0.63
Industrie minière, charbon et acier	0.58
Chimie	0.53
Services divers	0.39
Environnement et recyclage	0.36
Diverses sociétés commerciales	0.15
Industrie de conditionnement	0.14
Industrie aéronautique et spatiale	0.05
Total	96.37

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	132 618 708.72
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	3 645 705.55
Total portefeuille-titres (note 1)	136 264 414.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 221 049.79
Autres liquidités (marges)	3 628 804.31
A recevoir sur souscriptions	733 470.45
Intérêts à recevoir sur titres	1 319 736.38
Autres créances	49 805.86
Total Actif	148 217 281.06
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-57 774.62
Perte non réalisé(e) sur swaps (note 1)	-2 986 638.47
Crédit en compte courant	-3 139 138.15
A payer sur achats de titres (note 1)	-686.62
A payer sur rachats	-441 512.77
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-175 104.24
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-10 479.13
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-15 104.03
Total des Provisions pour frais	-200 687.40
Total Passif	-6 826 438.03
Actifs nets à la fin de l'exercice	141 390 843.03

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	20 156.33
Intérêts sur titres	6 996 676.12
Dividendes	220 996.32
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	5 493 597.75
Revenus sur prêts de titres (note 16)	26 380.67
Autres revenus (note 4)	508 439.91
Total des Revenus	13 266 247.10
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-5 919 081.82
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 578 536.12
Taxe d'abonnement (note 3)	-74 459.10
Frais sur prêts de titres (note 16)	-10 552.27
Autres commissions et frais (note 2)	-14 716.61
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-33 203.04
Total des Charges	-7 630 548.96
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 635 698.14
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 109 793.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	115 710.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-11 306.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	905 897.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-2 331 540.55
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	228 896.89
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 202 136.08
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	2 433 562.06
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	19 557 527.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	80.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-539 234.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	3 117 533.88
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 135 907.29
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	24 569 469.35

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	197 474 004.06
Souscriptions	28 898 740.82
Rachats	-106 443 954.54
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-77 545 213.72
Dividendes versés	-3 107 416.66
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 635 698.14
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 202 136.08
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 135 907.29
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	24 569 469.35
Actifs nets à la fin de l'exercice	141 390 843.03

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 930.2880
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 808.8120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 121.4760
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(HKD) K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.5000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	102 083.0520
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-81 485.1310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 597.9210
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	216 981.7420
Nombre d'actions émises	102 639.3350
Nombre d'actions rachetées	-153 807.2710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	165 813.8060
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 969.2830
Nombre d'actions émises	391.5660
Nombre d'actions rachetées	-4 321.0540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 039.7950
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	224 989.1560
Nombre d'actions émises	15 036.9780
Nombre d'actions rachetées	-88 011.4400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	152 014.6940
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 239.7220
Nombre d'actions émises	28 372.0000
Nombre d'actions rachetées	-32 757.7240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	30 853.9980
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 400.7490
Nombre d'actions émises	965.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 665.7490
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 512.6960
Nombre d'actions émises	787.6470
Nombre d'actions rachetées	-14 754.8780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 545.4650

Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 767.2280
Nombre d'actions émises	20 590.0910
Nombre d'actions rachetées	-58 243.2260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 114.0930
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 117.1910
Nombre d'actions émises	4 053.9510
Nombre d'actions rachetées	-10 895.0670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 276.0750
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	263 745.8600
Nombre d'actions émises	8 286.4220
Nombre d'actions rachetées	-81 789.0190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	190 243.2630
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 381.3940
Nombre d'actions émises	3 875.5780
Nombre d'actions rachetées	-34 636.8580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	94 620.1140
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 623.1800
Nombre d'actions émises	16 532.4890
Nombre d'actions rachetées	-144 576.9730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	125 578.6960
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 886.1570
Nombre d'actions émises	41 183.7070
Nombre d'actions rachetées	-41 637.2860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	76 432.5780
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 033.6110
Nombre d'actions émises	825.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 019.6110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 839.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	110 739.7750
Nombre d'actions émises	25 025.2420
Nombre d'actions rachetées	-36 754.9070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 010.1100
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 884.1380
Nombre d'actions émises	7 147.1510
Nombre d'actions rachetées	-2 993.1380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 038.1510
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 264.0000
Nombre d'actions émises	19.0000
Nombre d'actions rachetées	-197.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 086.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	5.11	
(CHF hedged) P-dist	3.8.2020	6.8.2020	CHF	3.44	
(EUR hedged) P-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	5.36	
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	5.04	
(CHF hedged) Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	CHF	3.71	
(EUR hedged) Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	3.58	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	17 000.00	
K-1-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	17 000.00	
K-1-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	17 000.00	
K-1-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	17 477.49	
K-1-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	17 313.80	
K-1-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	17 469.45	
K-1-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	17 843.84	
K-1-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	17 940.96	
K-1-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	17 936.93	
K-1-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	17 952.12	
K-1-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	17 960.97	
K-1-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	16 514.11	
(HKD) K-1-mdist	15.6.2020	18.6.2020	HKD	130 000.00	

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(HKD) K-1-mdist	15.7.2020	20.7.2020	HKD	130 000.00
(HKD) K-1-mdist	17.8.2020	20.8.2020	HKD	133 000.00
(HKD) K-1-mdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	135 178.32
(HKD) K-1-mdist	15.10.2020	20.10.2020	HKD	133 923.07
(HKD) K-1-mdist	16.11.2020	19.11.2020	HKD	133 747.29
(HKD) K-1-mdist	15.12.2020	18.12.2020	HKD	136 591.20
(HKD) K-1-mdist	15.1.2021	20.1.2021	HKD	137 377.91
(HKD) K-1-mdist	15.2.2021	18.2.2021	HKD	137 366.22
(HKD) K-1-mdist	15.3.2021	18.3.2021	HKD	137 563.97
(HKD) K-1-mdist	15.4.2021	20.4.2021	HKD	137 955.27
(HKD) K-1-mdist	17.5.2021	20.5.2021	HKD	130 351.68
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.34
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.34
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.34
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.35
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.34
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.35
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.35
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.35
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.35
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.35
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.35
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.33
(HKD) P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	HKD	3.30
(HKD) P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	HKD	3.30
(HKD) P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	HKD	3.30
(HKD) P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	HKD	3.34
(HKD) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	HKD	3.31
(HKD) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	HKD	3.30
(HKD) P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	HKD	3.37
(HKD) P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	HKD	3.39
(HKD) P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	HKD	3.39
(HKD) P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	HKD	3.39
(HKD) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	HKD	3.40
(HKD) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	HKD	3.21
Q-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.35
Q-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.35
Q-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.35
Q-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.36
Q-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.35
Q-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.36
Q-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.37
Q-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.37
Q-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.37
Q-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.37
Q-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.37
Q-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.34
U-X-UKdist-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	12.12
U-X-UKdist-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	44.75
U-X-UKdist-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	38.15
U-X-UKdist-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	31.02
U-X-UKdist-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	15.16
U-X-UKdist-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	11.10
U-X-UKdist-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	36.93
U-X-UKdist-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	27.82
U-X-UKdist-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	33.10
U-X-UKdist-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	21.79
U-X-UKdist-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	16.30
U-X-UKdist-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	129.29

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 225 000.00	1 594 183.14	1.13
EUR ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	1 035 000.00	1 292 384.03	0.91
EUR COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 19-30.06.24	2 710 000.00	3 379 185.26	2.39
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	2 500 000.00	3 111 644.25	2.20
EUR HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	750 000.00	927 442.99	0.66
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	800 000.00	977 973.29	0.69
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	700 000.00	896 844.55	0.63
Total EUR		12 179 657.51	8.61
GBP			
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	600 000.00	860 854.14	0.61
Total GBP		860 854.14	0.61
USD			
USD APACHE CORP 4.62500% 20-15.11.25	755 000.00	801 228.65	0.57
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	200 000.00	204 750.00	0.14
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.15000% 13-01.07.23	695 000.00	718 789.85	0.51
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 240 000.00	1 366 418.00	0.97
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	745 000.00	834 400.00	0.59
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	750 000.00	800 925.00	0.57
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	105 000.00	109 714.50	0.08
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	1 250 000.00	1 339 900.00	0.95
USD HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC 6.12500% 18-01.12.24	800 000.00	840 000.00	0.59
USD ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	800 000.00	836 200.00	0.59
USD MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	255 000.00	261 120.00	0.18
USD NEPTUNE ENERGY BONDSCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	400 000.00	409 408.00	0.29
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	915 000.00	1 111 725.00	0.79
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 000 000.00	1 133 110.00	0.80
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	1 750 000.00	1 775 200.00	1.25
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 16-15.10.21	762 000.00	70 485.00	0.05
Total USD		12 613 374.00	8.92
Total des Billets, taux fixe		25 653 885.65	18.14
Billets, taux variable			
EUR			
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	1 800 000.00	2 190 866.54	1.55
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+625BP 20-01.05.26	1 325 000.00	1 644 829.82	1.16
EUR LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-01.04.24	1 750 000.00	2 136 141.33	1.51
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURIBOR+240BP 18-24.08.23	1 700 000.00	2 057 719.95	1.46
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 19-15.05.25	2 410 000.00	2 939 220.03	2.08
Total EUR		10 968 777.67	7.76
GBP			
GBP MILLER HOMES GROUP HOLD PLC-REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15.10.23	1 600 000.00	720 461.52	0.51
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	299 964.00	426 398.83	0.30
Total GBP		1 146 860.35	0.81
USD			
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+123.5BP 18-15.02.23	4 190 000.00	4 164 125.20	2.95
USD MORGAN STANLEY-SUB STEP DOWN 14-PRP	1 500 000.00	1 502 250.00	1.06
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3M LIBOR+145BP 19-15.08.22	875 000.00	868 452.09	0.61
Total USD		6 534 827.29	4.62
Total des Billets, taux variable		18 650 465.31	13.19
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 16-01.02.27	430 000.00	538 683.20	0.38
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	800 000.00	997 193.34	0.71
Total EUR		1 535 876.54	1.09
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 535 876.54	1.09
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	1 275 000.00	1 543 289.97	1.09
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	1 910 000.00	2 370 290.42	1.68
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	108 000.00	142 097.56	0.10
EUR VIVION INVESTMENTS SARL-REG-S 3.00000% 19-08.08.24	300 000.00	362 286.36	0.26
Total EUR		4 417 964.31	3.13
GBP			
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	1 750 000.00	2 618 474.08	1.85
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 4.87500% 20-15.01.26	1 945 000.00	2 845 743.70	2.01
Total GBP		5 464 217.78	3.86
Total des Obligations, taux fixe		9 882 182.09	6.99

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

Obligations, taux variable

EUR				
EUR	AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	300 000.00	214 938.78	0.15
EUR	BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	990 000.00	1 211 028.72	0.86
EUR	GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	825 000.00	996 077.67	0.70
EUR	IPDEV 3M EURIBOR+550 BP 20-01.12.25	750 000.00	926 139.58	0.66
EUR	KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+325BP 19-15.12.26	670 000.00	814 088.42	0.58
EUR	PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	2 850 000.00	3 481 764.86	2.46
EUR	PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M LIBOR+462.5BP 20-05.01.26	2 005 000.00	2 485 120.18	1.76
EUR	SOFIMA HOLDING SPA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 20-15.01.28	660 000.00	808 562.90	0.57
EUR	TRIVIMUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 330 000.00	2 848 774.50	2.01
EUR	VERISURE HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 20-15.04.25	1 250 000.00	1 557 044.77	1.10
EUR	VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	2 000 000.00	2 472 809.63	1.75
Total EUR			17 816 350.01	12.60

USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 132 500.00	0.80
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	1 500 000.00	1 578 180.00	1.12
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 500 000.00	1 587 323.57	1.12
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	2 200 000.00	2 191 970.00	1.55
Total USD			6 489 973.57	4.59

Total des Obligations, taux variable **24 306 323.58** **17.19**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle **80 028 733.17** **56.60**

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

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD				
USD	ARES XXVII CLO LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-28.07.29	1 000 000.00	1 001 503.80	0.71
USD	CIFC FUNDING-144A 3M LIBOR+285BP 18-20.04.31	2 500 000.00	2 484 606.75	1.76
USD	GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	3 000 000.00	3 001 354.80	2.12
USD	LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	246 885.88	0.17
USD	SOUND POINT CLO XVII-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.10.30	2 000 000.00	1 933 377.40	1.37
USD	ZAIS CLO 7 LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-15.04.30	1 512 500.00	1 346 284.87	0.95
Total USD			10 014 013.50	7.08

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable **10 014 013.50** **7.08**

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD				
USD	BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 000 000.00	997 477.80	0.70
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	750 000.00	750 666.00	0.53
USD	CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	1 250 000.00	997 481.30	0.71
Total USD			2 745 625.10	1.94

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable **2 745 625.10** **1.94**

Billets, taux fixe

USD				
USD	1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.25000% 17-15.05.24	772 000.00	779 465.24	0.55
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.00000% 19-01.06.22	750 000.00	748 125.00	0.53
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	735 000.00	773 587.50	0.55
USD	BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	375 000.00	405 468.75	0.29
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	755 000.00	795 709.60	0.56
USD	CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01.04.23	675 000.00	772 031.25	0.55
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	670 000.00	700 150.00	0.50
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	1 050 000.00	1 123 888.50	0.79
USD	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	52 000.00	52 910.00	0.04
USD	COMMSCOPE INC-144A 5.50000% 19-01.03.24	975 000.00	1 002 982.50	0.71
USD	CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	1 300 000.00	1 349 806.25	0.95
USD	DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	900 000.00	1 046 546.16	0.74
USD	EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	255 000.00	260 029.87	0.18
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	800 000.00	818 500.00	0.58
USD	HANESBRANDS INC-144A 5.37500% 20-15.05.25	500 000.00	527 545.00	0.37
USD	HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	450 000.00	489 357.00	0.35
USD	HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	725 000.00	751 578.50	0.53
USD	HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 15-01.10.25	750 000.00	759 375.00	0.54
USD	LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	240 000.00	244 200.00	0.17
USD	LIFEPPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	750 000.00	793 125.00	0.56
USD	MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	575 000.00	616 687.50	0.44
USD	NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	850 000.00	946 339.00	0.67
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	700 000.00	749 000.00	0.53
USD	PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	685 000.00	722 675.00	0.51
USD	PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	370 000.00	394 050.00	0.28
USD	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	1 200 000.00	1 236 000.00	0.87
USD	SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	2 100 000.00	2 152 500.00	1.52
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.28	120 000.00	124 350.00	0.09
USD	VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	750 000.00	771 562.50	0.55
USD	VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	70 000.00	71 302.00	0.05
USD	VIRGIN AUSTRALIA HOLD-144A *DEFAULTED* 7.87500% 16-15.10.21	76 000.00	6 935.00	0.00
USD	WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	500 000.00	508 750.00	0.36
USD	WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	330 000.00	345 675.00	0.24
Total USD			22 840 207.12	16.15

Total des Billets, taux fixe **22 840 207.12** **16.15**

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
Billets, taux variable			
USD			
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 3M LIBOR+72BP 18-30.01.23	1 500 000.00	1 512 917.04	1.07
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	1 000 000.00	1 039 050.00	0.73
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3M LIBOR+185BP 20-13.01.23	1 615 000.00	1 610 996.21	1.14
Total USD		4 162 963.25	2.94
Total des Billets, taux variable		4 162 963.25	2.94
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	2 500 000.00	2 579 835.38	1.83
Total USD		2 579 835.38	1.83
Total des Medium-Term Notes, taux variable		2 579 835.38	1.83
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-5 4.37500% 19-15.05.26	700 000.00	885 844.16	0.63
Total EUR		885 844.16	0.63
Total des Obligations, taux fixe		885 844.16	0.63
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		43 228 488.51	30.57
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	1 245 000.00	1 301 635.05	0.92
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	810 000.00	836 325.00	0.59
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	395 000.00	409 417.50	0.29
Total USD		2 547 377.55	1.80
Total des Billets, taux fixe		2 547 377.55	1.80
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		2 547 377.55	1.80
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	500 000.00	517 500.00	0.37
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	2 160 000.00	2 208 600.00	1.56
Total USD		2 726 100.00	1.93
Total des Billets, taux fixe		2 726 100.00	1.93
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		2 726 100.00	1.93
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	102.54	0.00
Total Irlande		102.54	0.00
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	40 000.00	6 949 053.54	4.92
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	61.00	778 738.81	0.55
Total Luxembourg		7 727 792.35	5.47
Total des Fonds d'investissement, ouvert		7 727 894.89	5.47
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		7 727 894.89	5.47
Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			
Options sur autres swaps, classic-styled			
USD			
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 103.00000 21-21.07.21	-3 500 000.00	-5 044.90	0.00
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 106.00000 21-21.07.21	-3 500 000.00	-9 363.90	-0.01
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 108.50000 21-21.07.21	3 500 000.00	20 228.95	0.01
Total USD		5 820.15	0.00
Total des Options sur autres swaps, classic-styled		5 820.15	0.00
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		5 820.15	0.00
Total du Portefeuille-titres		136 264 414.27	96.37

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

Instruments dérivés

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.25000% 17-05.12.21	-10 000 000.00	-278 295.93	-0.20
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-05.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.20000% 17-14.12.21	-2 700 000.00	-83 603.60	-0.06
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-14.12.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.10000% 17-15.12.22	-2 700 000.00	-135 953.14	-0.10
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-15.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.50000% 17-18.12.22	-6 000 000.00	-296 491.86	-0.21
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-18.12.22			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.84000% 18-03.07.21	-8 000 000.00	-118 818.16	-0.08
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-03.07.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.88000% 18-07.06.21	-8 000 000.00	-171 197.29	-0.12
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 18-07.06.21			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 19-28.02.24	-11 000 000.00	-807 639.01	-0.57
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 19-28.02.24			
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.40000% 19-04.11.23	-5 000 000.00	-125 086.10	-0.09
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.23			
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.00000% 19-04.11.22	-10 000 000.00	-271 785.20	-0.19
EUR	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.22			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 20-25.03.25	-3 500 000.00	1 282.75	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 20-25.03.25			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.00000% 20-02.06.23	-8 500 000.00	-252 773.06	-0.18
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ME 20-02.06.23			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.90000% 20-02.06.23	-6 500 000.00	-101 268.34	-0.07
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-02.06.23			
USD	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.00000% 20-01.07.23	-12 000 000.00	-143 874.67	-0.10
USD	CME/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-01.07.23			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.29000% 18-26.03.22	-7 000 000.00	-63 900.99	-0.04
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 18-26.03.22			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.73000% 18-30.05.23	-7 000 000.00	-137 233.87	-0.10
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 18-30.05.23			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-2 986 638.47	-2.11
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-2 986 638.47	-2.11
Total des Instruments dérivés			-2 986 638.47	-2.11

Contrats de change à terme

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

USD	7 812 994.20	GBP	5 500 000.00	21.6.2021	-5 430.35	-0.01
USD	55 878 564.52	EUR	45 715 000.00	21.6.2021	-33 123.71	-0.02
EUR	39 703 900.00	USD	48 531 049.72	21.6.2021	28 768.25	0.02
CHF	16 853 800.00	USD	18 804 124.28	21.6.2021	-56 124.17	-0.04
EUR	2 600 000.00	USD	3 172 133.64	21.6.2021	7 793.94	0.01
EUR	151 100.00	USD	184 686.05	21.6.2021	116.66	0.00
EUR	441 700.00	USD	540 471.36	21.6.2021	-250.59	0.00
CHF	182 400.00	USD	203 717.42	21.6.2021	-817.47	0.00
USD	218 980.66	CHF	196 300.00	21.6.2021	618.49	0.00
EUR	136 900.00	USD	167 108.20	21.6.2021	327.22	0.00
EUR	167 100.00	USD	204 024.39	21.6.2021	347.11	0.00
Total des Contrats de change à terme					-57 774.62	-0.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					9 849 854.10	6.97
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme					-3 139 138.15	-2.22
Autres actifs et passifs					1 460 125.90	1.03
Total de l'Actif net					141 390 843.03	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		747 349 110.31	514 442 521.54	481 560 310.90
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529			
Actions en circulation		335 543.1690	264 463.4380	229 483.2690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		136.62	132.47	125.33
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		136.62	132.47	125.33
Catégorie I-A2-acc²	LU0390870227			
Actions en circulation		-	-	400 700.2090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	109.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	109.44
Catégorie I-A3-acc³	LU2203993972			
Actions en circulation		500 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.73	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.73	-	-
Catégorie I-B-acc	LU0390870730			
Actions en circulation		35 041.4420	36 456.6000	39 051.9810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		188.26	179.41	163.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		188.26	179.41	163.65
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253			
Actions en circulation		140 926.3150	154 864.8530	204 133.7840
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		150.77	145.43	136.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		150.77	145.43	136.90
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc⁴	LU2198570983			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	-
Catégorie I-X-acc	LU0390870904			
Actions en circulation		1 877 758.8810	926 015.7760	921 561.8740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		189.53	180.50	164.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		189.53	180.50	164.55
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410			
Actions en circulation		736 744.8280	823 394.6090	882 498.1190
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		157.20	151.53	142.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		157.20	151.53	142.55
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080			
Actions en circulation		428 959.8460	358 442.8290	199 728.4490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.05	127.50	119.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		132.05	127.50	119.39
Catégorie I-X-UKdist	LU1336832081			
Actions en circulation		425 007.7300	425 710.0630	68 364.2440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.64	115.33	108.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.64	115.33	108.50
Catégorie P-acc⁵	LU0390868593			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.11	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.11	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc⁵	LU0390864923			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.90	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.90	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc⁵	LU0390866548			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.00	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.00	-	-
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766			
Actions en circulation		412.3000	870.3000	928.3000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		14 489.91	13 967.20	13 139.63
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		14 489.91	13 967.20	13 139.63
Catégorie U-X-dist	LU0390871035			
Actions en circulation		440.8160	3 015.8160	4 355.9030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 924.46	12 727.90	11 964.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12 924.46	12 727.90	11 964.02

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2020

³ Première VNI 13.8.2020

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 16.7.2020 au 22.4.2021

⁵ Première VNI 24.3.2021

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	3.1%	5.7%	3.3%
Catégorie I-A2-acc ¹	USD	-	-	7.1%
Catégorie I-A3-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	4.9%	9.6%	7.2%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	3.7%	6.2%	3.8%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ³	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	5.0%	9.7%	7.3%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	3.7%	6.3%	3.8%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	3.6%	6.8%	4.3%
Catégorie I-X-UKdist	USD	5.0%	9.7%	7.3%
Catégorie P-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.7%	6.3%	3.8%
Catégorie U-X-dist	USD	5.0%	9.7%	7.3%
Benchmark:				
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged CHF)	CHF	3.0%	4.4%	3.4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates	USD	4.4%	7.5%	7.0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged EUR)	EUR	3.2%	4.9%	3.8%

¹ La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 16.7.2020 au 22.4.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2021.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le fonds a généré un rendement total absolu positif suscité par le resserrement considérable des écarts. Au cours de la période, l'attention s'est principalement concentrée sur l'intervention massive des banques centrales du monde entier pour soutenir les économies, et sur l'actualité positive en matière de vaccins ainsi que les programmes de vaccination. Ces bonnes nouvelles, l'amélioration des perspectives de croissance et la quête de rendements de la part des investisseurs continuent de soutenir cette catégorie d'actifs.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. D'un point de vue régional, 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 conservé une plus grande exposition aux services financiers tout en restant prudents vis-à-vis de l'industrie. La durée du compartiment ajustée de l'option a légèrement diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 7,2 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	41.92
Grande-Bretagne	11.99
France	6.58
Australie	6.53
Pays-Bas	5.77
Espagne	1.59
Allemagne	1.54
Luxembourg	1.48
Mexique	1.44
Canada	1.44
Iles Vierges britanniques	1.29
Irlande	1.29
Italie	1.20
Norvège	1.19
Singapour	0.99
Iles Caïmans	0.80
Belgique	0.64
Autriche	0.57
Hong Kong	0.54
Danemark	0.53
Japon	0.50
Finlande	0.45
Bermudes	0.44
Inde	0.41
Chine	0.37
Suède	0.33
Pologne	0.26
Chili	0.26
Nouvelle-Zélande	0.23
Thaïlande	0.22
Roumanie	0.21
Corée du Sud	0.18
Philippines	0.17
Indonésie	0.15
Suisse	0.15
Arabie saoudite	0.14
Jersey	0.14
Brésil	0.10
Curaçao	0.05
Total	94.08

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	23.48
Banques & instituts de crédit	22.78
Assurances	5.55
Distribution d'énergie & d'eau	5.46
Pétrole	4.96
Télécommunications	3.85
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.09
Immobilier	2.96
Trafic et transport	2.70
Tabac et boissons alcoolisées	2.30
Equipement informatique et de réseau	1.79
Internet, logiciels et services informatiques	1.74
Appareils et composants électriques	1.41
Industrie graphique, édition et médias	1.05
Chimie	1.01
Services divers	1.01
Alimentation & softs	0.99
Véhicules	0.94
Soins de santé & services sociaux	0.93
Commerce de détail, centres commerciaux	0.93
Diverses sociétés non classées	0.85
Machines et appareils	0.74
Textiles, habillement & maroquinerie	0.62
Industrie minière, charbon et acier	0.60
Biens de consommation divers	0.52
Biotechnologie	0.37
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.30
Gouvernements nationaux et centraux	0.26
Industrie aéronautique et spatiale	0.24
Fonds de placement	0.21
Diverses sociétés commerciales	0.19
Restauration et loisirs	0.14
Industrie de conditionnement	0.11
Total	94.08

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	659 495 869.59
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	43 626 749.36
Total portefeuille-titres (note 1)	703 122 618.95
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	39 226 647.71
Autres liquidités (marges)	2 541 833.48
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	848 363.30
A recevoir sur souscriptions	13 658.81
Intérêts à recevoir sur titres	6 460 562.90
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	163 231.82
Total Actif	752 376 916.97
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-453 493.18
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 469 584.02
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-67 712.51
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 526.60
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-24 490.35
Total des Provisions pour frais	-104 729.46
Total Passif	-5 027 806.66
Actifs nets à la fin de l'exercice	747 349 110.31

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Intérêts sur titres	17 303 284.44
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 098.89
Revenus sur prêts de titres (note 16)	170 241.65
Autres revenus (note 4)	1 774 913.78
Total des Revenus	19 249 538.76
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-454 691.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-63 108.75
Frais sur prêts de titres (note 16)	-68 096.66
Autres commissions et frais (note 2)	-51 324.40
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-70 605.95
Total des Charges	-707 827.41
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	18 541 711.35
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 076 439.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	64.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-236.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-4 977 850.58
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-726 530.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	5.97
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-2 996 454.80
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-624 563.01
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	17 917 148.34
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	27 000 700.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-4 107.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	67 817.05
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	565 576.23
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-837.93
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	27 629 148.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	45 546 296.67

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	514 442 521.54
Souscriptions	331 822 731.28
Rachats	-141 734 877.67
Souscriptions (Rachats) net(te)s	190 087 853.61
Dividendes versés	-2 727 561.51
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	18 541 711.35
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-624 563.01
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	27 629 148.33
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	45 546 296.67
Actifs nets à la fin de l'exercice	747 349 110.31

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	264 463.4380
Nombre d'actions émises	95 039.9590
Nombre d'actions rachetées	-23 960.2280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	335 543.1690
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	500 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	500 000.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 456.6000
Nombre d'actions émises	31.4860
Nombre d'actions rachetées	-1 446.6440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 041.4420
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	154 864.8530
Nombre d'actions émises	84 499.2420
Nombre d'actions rachetées	-98 437.7800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	140 926.3150
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	217 357.1210
Nombre d'actions rachetées	-217 357.1210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	926 015.7760
Nombre d'actions émises	954 497.3810
Nombre d'actions rachetées	-2 754.2760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 877 758.8810
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	823 394.6090
Nombre d'actions émises	151 918.9440
Nombre d'actions rachetées	-238 568.7250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	736 744.8280
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	358 442.8290
Nombre d'actions émises	131 597.3820
Nombre d'actions rachetées	-61 080.3650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	428 959.8460
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	425 710.0630
Nombre d'actions émises	815.0520
Nombre d'actions rachetées	-1 517.3850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	425 007.7300
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000

Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	870.3000
Nombre d'actions émises	41.0000
Nombre d'actions rachetées	-499.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	412.3000
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 015.8160
Nombre d'actions émises	166.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 741.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	440.8160

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Corporates (USD)				
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	3.32
U-X-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	436.11

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	1 050 000.00	1 347 740.55	0.18
EUR	BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 0.93300% 20-04.12.40	1 115 000.00	1 248 629.56	0.17
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	2 400 000.00	3 132 300.19	0.42
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	1 200 000.00	1 479 651.03	0.20
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	1 300 000.00	1 781 513.54	0.24
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	2 000 000.00	2 458 514.40	0.33
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 500 000.00	1 846 189.27	0.25
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	600 000.00	737 544.05	0.10
EUR	SPAREBANK 1 SMN-REG-S 0.75000% 16-08.06.21	2 500 000.00	3 057 236.32	0.41
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	425 000.00	543 106.85	0.07
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	400 000.00	486 207.45	0.06
EUR	VANTAGE TOWERS AG-REG-S 0.37500% 21-31.03.27	800 000.00	971 273.16	0.13
Total EUR			19 089 906.37	2.56

GBP

GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 20-14.06.27	2 950 000.00	4 258 389.54	0.57
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 4.12500% 20-14.06.35	950 000.00	1 491 468.79	0.20
Total GBP			5 749 858.33	0.77

USD

USD	3M CO 2.65000% 20-15.04.25	460 000.00	491 974.81	0.07
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 650 000.00	2 171 532.31	0.29
USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	850 000.00	880 700.36	0.12
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 350 000.00	1 554 797.44	0.21
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	950 000.00	1 184 051.71	0.16
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	850 000.00	892 828.54	0.12
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	700 000.00	752 014.95	0.10
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	1 050 000.00	1 230 067.13	0.16
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	1 350 000.00	1 449 373.87	0.19
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	750 000.00	751 521.31	0.10
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	950 000.00	1 147 405.36	0.15
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	830 000.00	905 505.10	0.12
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	1 100 000.00	1 225 331.25	0.16
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	720 000.00	665 712.00	0.09
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	464 000.00	526 825.95	0.07
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	64 000.00	73 281.23	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	1 000 000.00	1 227 439.25	0.16
USD	AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 850 000.00	3 051 044.36	0.41
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	3 980 000.00	4 183 132.43	0.56
USD	AMGEN INC 4.40000% 15-01.05.45	700 000.00	819 973.64	0.11
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	1 350 000.00	1 495 205.80	0.20
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	550 000.00	614 315.74	0.08
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	1 300 000.00	1 532 745.66	0.21
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.50000% 20-01.06.50	1 700 000.00	1 950 395.33	0.26
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	650 000.00	724 399.47	0.10
USD	APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 500 000.00	1 409 100.00	0.19
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	850 000.00	886 581.03	0.12
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	2 100 000.00	2 377 340.99	0.32
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 850 000.00	2 033 912.57	0.27
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	960 000.00	1 078 530.24	0.14
USD	AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	600 000.00	591 864.37	0.08
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 850 000.00	3 259 819.26	0.44
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	2 500 000.00	2 920 701.40	0.39
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	1 200 000.00	1 223 624.88	0.16
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	1 000 000.00	1 062 306.43	0.14
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	1 035 000.00	1 039 425.30	0.14
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 1.74900% 20-10.08.30	1 400 000.00	1 342 574.76	0.18
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.25000% 20-26.10.49	1 900 000.00	2 275 107.18	0.30
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.60000% 20-16.05.22	450 000.00	460 495.43	0.06
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	650 000.00	675 403.19	0.09
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	1 280 000.00	1 414 593.04	0.19
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.50000% 18-01.02.24	1 650 000.00	1 802 153.56	0.24
USD	CENOVUS ENERGY INC 4.25000% 17-15.04.27	920 000.00	1 020 036.06	0.14
USD	CHEVRON USA INC 3.85000% 21-15.01.28	650 000.00	741 153.18	0.10
USD	CHILE, REPUBLIC OF 2.45000% 20-31.01.31	685 000.00	688 981.56	0.09
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	700 000.00	706 184.88	0.09
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	1 400 000.00	1 615 331.25	0.22
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	500 000.00	622 897.84	0.08
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	2 400 000.00	3 003 036.12	0.40
USD	CNOOC PETROLEUM NORTH AMERICA ULC 6.40000% 07-15.05.37	950 000.00	1 245 271.88	0.17
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	650 000.00	680 996.88	0.09
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	2 150 000.00	2 205 496.88	0.30
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	1 250 000.00	1 403 275.47	0.19
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	1 100 000.00	1 268 020.30	0.17
USD	COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	950 000.00	1 176 691.48	0.16
USD	COMCAST CORP 4.95000% 18-15.10.58	750 000.00	990 951.33	0.13
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	720 000.00	928 107.04	0.12
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	1 140 000.00	1 241 745.00	0.17
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	550 000.00	611 619.87	0.08
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	650 000.00	690 130.73	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	1 500 000.00	1 718 815.63	0.23
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	750 000.00	925 706.15	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 700 000.00	2 119 982.65	0.28
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	750 000.00	858 217.76	0.11
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	560 000.00	602 750.55	0.08
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	1 700 000.00	2 022 609.41	0.27

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	475 000.00	697 604.81	0.09
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	1 100 000.00	1 177 011.21	0.16
USD ENERGY TRANSFER LP 4.50000% 19-15.04.24	1 400 000.00	1 534 079.05	0.21
USD ENERGY TRANSFER LP 6.05000% 11-01.06.41	1 400 000.00	1 691 613.01	0.23
USD ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	1 250 000.00	1 512 639.87	0.20
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	650 000.00	709 149.32	0.10
USD FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	350 000.00	408 685.97	0.05
USD FIRSTENERGY CORP 2.25000% 20-01.09.30	710 000.00	665 625.00	0.09
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 950 000.00	2 119 827.78	0.28
USD FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	2 200 000.00	2 218 205.00	0.30
USD FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	200 000.00	223 250.00	0.03
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	250 000.00	305 442.50	0.04
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	3 500 000.00	4 068 902.50	0.54
USD GENERAL ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.05.27	350 000.00	385 441.73	0.05
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	460 000.00	545 395.62	0.07
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 550 000.00	1 842 600.89	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	1 800 000.00	2 002 746.02	0.27
USD GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	900 000.00	932 589.00	0.12
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	800 000.00	970 732.70	0.13
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	800 000.00	972 357.97	0.13
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	4 405 000.00	4 802 624.07	0.64
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 450 000.00	1 707 363.54	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	645 000.00	764 329.64	0.10
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 500 000.00	1 617 430.83	0.22
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	2 900 000.00	2 973 706.55	0.40
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	2 000 000.00	2 201 193.36	0.29
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	2 985 000.00	2 987 490.08	0.40
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	8 450 000.00	8 864 094.70	1.19
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 13-04.06.42	950 000.00	1 103 677.60	0.15
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	2 600 000.00	2 894 337.97	0.39
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 350 000.00	1 544 033.40	0.21
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	1 000 000.00	1 125 702.31	0.15
USD LOWE'S COS INC 3.00000% 20-15.10.50	900 000.00	846 067.10	0.11
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 600 000.00	1 604 671.84	0.21
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	1 090 000.00	1 048 741.61	0.14
USD MASCO CORP 4.50000% 17-15.05.47	850 000.00	997 210.39	0.13
USD MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	1 830 000.00	1 918 814.40	0.26
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 950 000.00	1 884 246.00	0.25
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	1 450 000.00	1 585 756.25	0.21
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	1 150 000.00	1 312 293.74	0.18
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	2 300 000.00	2 302 038.72	0.31
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	950 000.00	1 118 477.57	0.15
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	2 100 000.00	2 254 602.00	0.30
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 300 000.00	1 494 872.60	0.20
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	300 000.00	318 115.55	0.04
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.67900% 20-16.07.30	420 000.00	419 365.04	0.06
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 2.06500% 21-03.04.31	855 000.00	853 912.35	0.11
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	500 000.00	527 013.32	0.07
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	1 300 000.00	1 390 533.63	0.19
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	2 150 000.00	2 280 641.96	0.31
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	750 000.00	844 262.85	0.11
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-01.05.25	700 000.00	715 778.78	0.10
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	1 225 000.00	1 269 541.00	0.17
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	400 000.00	441 128.53	0.06
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	1 075 000.00	1 131 086.25	0.15
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	800 000.00	948 892.75	0.13
USD RECKITT BENCKISER TREAS SERV-144A 2.37500% 17-24.06.22	1 300 000.00	1 326 447.05	0.18
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	1 075 000.00	1 269 749.45	0.17
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 200 000.00	1 288 201.07	0.17
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 2.00000% 20-30.06.30	1 300 000.00	1 257 332.37	0.17
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 1.00000% 20-15.09.25	1 400 000.00	1 396 428.61	0.19
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	1 000 000.00	1 077 230.00	0.14
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	860 000.00	863 913.26	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	215 000.00	217 687.50	0.03
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	1 150 000.00	1 567 051.36	0.21
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 450 000.00	1 563 796.00	0.21
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00	208 250.00	0.03
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	810 000.00	766 462.50	0.10
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	1 800 000.00	1 873 462.50	0.25
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 350 000.00	1 467 701.86	0.20
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	450 000.00	515 033.82	0.07
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	535 000.00	576 852.53	0.08
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	795 000.00	930 095.64	0.12
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	1 500 000.00	1 572 744.00	0.21
USD SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	550 000.00	591 728.74	0.08
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	791 000.00	809 460.28	0.11
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	4 000 000.00	4 959 889.16	0.66
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	750 000.00	743 437.50	0.10
USD TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	1 200 000.00	1 217 331.47	0.16
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	400 000.00	439 680.40	0.06
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	680 000.00	759 133.55	0.10
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	680 000.00	718 802.49	0.10
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	1 095 000.00	1 244 850.75	0.17
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	650 000.00	708 450.04	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.98700% 21-30.10.56	703 000.00	626 306.74	0.08
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	1 050 000.00	1 060 232.57	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	2 050 000.00	2 061 463.74	0.28
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	600 000.00	672 799.62	0.09
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	950 000.00	984 304.74	0.13
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	550 000.00	615 015.49	0.08
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	5 260 000.00	5 447 446.67	0.73
USD WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	2 650 000.00	3 670 376.75	0.49
USD WELLS FARGO & CO 2.10000% 16-26.07.21	1 100 000.00	1 103 168.23	0.15
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	480 000.00	487 736.44	0.07

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 400 000.00	1 614 388.44	0.22
USD WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23	800 000.00	822 810.36	0.11
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	1 800 000.00	1 968 383.34	0.26
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.90000% 14-15.01.45	550 000.00	627 472.29	0.08
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	820 000.00	896 544.18	0.12
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	503 000.00	668 881.35	0.09
Total USD		228 779 601.61	30.61
Total des Billets, taux fixe		253 619 366.31	33.94
Billets, taux variable			
EUR			
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	1 050 000.00	1 345 250.01	0.18
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 2.875%/VAR 20-24.06.25	1 100 000.00	1 439 973.59	0.19
Total EUR		2 785 223.60	0.37
GBP			
GBP NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 3.622%/VAR 20-14.08.30	750 000.00	1 136 664.09	0.15
Total GBP		1 136 664.09	0.15
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	820 496.00	0.11
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	3 400 000.00	3 537 725.70	0.47
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	840 000.00	863 968.12	0.12
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	590 000.00	631 341.30	0.08
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	3 050 000.00	3 158 050.64	0.42
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	2 100 000.00	2 179 103.56	0.29
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 800 000.00	1 964 135.97	0.26
USD MORGAN STANLEY 0.731%/VAR 21-05.04.24	1 980 000.00	1 987 357.02	0.27
USD NATWEST GROUP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	1 500 000.00	1 616 906.87	0.22
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	5 000 000.00	5 269 941.50	0.71
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	2 150 000.00	2 335 481.14	0.31
Total USD		24 364 507.82	3.26
Total des Billets, taux variable		28 286 395.51	3.78
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	640 000.00	533 314.26	0.07
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	1 200 000.00	1 001 543.29	0.13
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.81400% 20-05.02.27	4 050 000.00	3 075 433.40	0.41
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	2 000 000.00	1 622 393.32	0.22
AUD LEND LEASE FINANCE LTD-REG-S 3.7000% 21-31.03.31	1 800 000.00	1 446 221.09	0.19
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 700 000.00	2 199 092.30	0.30
AUD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 2.50000% 20-01.07.30	1 850 000.00	1 431 476.98	0.19
AUD TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 3.25000% 21-05.08.31	2 970 000.00	2 315 894.59	0.31
Total AUD		13 625 369.23	1.82
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	900 000.00	1 180 453.41	0.16
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	900 000.00	1 209 697.25	0.16
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	590 000.00	717 096.66	0.10
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 300 000.00	1 676 896.26	0.22
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	1 500 000.00	1 190 833.55	0.26
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	2 090 000.00	2 541 181.92	0.34
EUR AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-18.09.24	820 000.00	1 067 038.44	0.14
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	1 100 000.00	1 406 512.11	0.19
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	210 000.00	257 105.69	0.03
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	800 000.00	1 097 446.73	0.15
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	650 000.00	819 401.82	0.11
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	700 000.00	949 536.89	0.13
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 1.37500% 20-02.04.30	1 200 000.00	1 571 071.75	0.21
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	450 000.00	580 257.22	0.08
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	2 980 000.00	3 796 908.27	0.51
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-17.04.24	810 000.00	1 020 354.00	0.14
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	2 400 000.00	3 082 073.62	0.41
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.37500% 20-03.02.25	1 200 000.00	1 479 695.04	0.20
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	600 000.00	774 970.34	0.10
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 600 000.00	2 093 372.43	0.28
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	820 000.00	1 023 199.94	0.14
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 500 000.00	1 994 539.51	0.27
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	3 200 000.00	4 092 362.53	0.55
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	1 300 000.00	1 743 859.58	0.23
EUR DANFOSS FINANCE I BV-REG-S 0.12500% 21-28.04.26	1 645 000.00	2 006 062.16	0.27
EUR DANFOSS FINANCE I BV-REG-S 0.375000% 21-28.10.28	1 645 000.00	1 986 544.89	0.26
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	1 090 000.00	1 353 966.74	0.18
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	680 000.00	849 095.90	0.11
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	720 000.00	904 509.43	0.12
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 300 000.00	1 600 443.96	0.21
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	750 000.00	987 082.02	0.13
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 690 000.00	2 216 353.96	0.30
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	1 200 000.00	1 540 450.97	0.21
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	900 000.00	1 101 815.50	0.15
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	700 000.00	877 376.33	0.12
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	715 000.00	909 353.12	0.12
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	800 000.00	1 044 291.78	0.14
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	1 050 000.00	1 291 531.41	0.17
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	1 200 000.00	1 581 161.55	0.21
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 900 000.00	2 472 731.38	0.33
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	1 975 000.00	2 758 871.22	0.37
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.12500% 19-01.12.27	800 000.00	1 022 846.49	0.14

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.25000% 20-30.03.30	550 000.00	771 772.75	0.10
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	2 100 000.00	2 666 965.71	0.36
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.00000% 14-18.06.21	3 000 000.00	3 671 874.70	0.49
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	900 000.00	1 136 460.02	0.15
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	870 000.00	1 056 782.25	0.14
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.75000% 21-06.04.33	600 000.00	719 713.42	0.10
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	1 100 000.00	1 348 828.70	0.18
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	2 000 000.00	2 500 777.74	0.33
EUR RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11.01.22	1 000 000.00	1 256 292.44	0.17
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 0.25000% 20-22.01.25	2 500 000.00	3 085 986.94	0.41
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	2 200 000.00	2 890 491.31	0.39
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 500 000.00	2 003 746.07	0.27
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	400 000.00	511 610.56	0.07
EUR RYANAIR DAC-REG-S 0.87500% 21-25.05.26	342 500.00	422 674.75	0.06
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	650 000.00	812 851.71	0.11
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	3 900 000.00	4 771 005.27	0.64
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.87500% 17-24.10.25	900 000.00	1 141 869.52	0.15
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25	600 000.00	765 760.85	0.10
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.99400% 20-08.04.32	700 000.00	982 922.08	0.13
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.25000% 21-24.03.33	600 000.00	731 248.38	0.10
EUR UNION FENOSA FINANCE BV-REG-S 1.25000% 20-15.01.26	1 100 000.00	1 415 652.15	0.19
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 450 000.00	2 032 259.00	0.27
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	1 450 000.00	1 854 818.74	0.25
Total EUR		101 719 718.83	13.61
GBP			
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	700 000.00	1 124 180.62	0.15
GBP ARQIVA FINANCING PLC-REG-S 4.88200% 13-31.12.32	550 000.00	721 077.88	0.09
GBP BAT CAPITAL CORP-REG-S 2.12500% 17-15.08.25	2 600 000.00	3 787 491.80	0.51
GBP BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 16-09.09.52	550 000.00	552 797.18	0.07
GBP CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	1 050 000.00	1 530 037.88	0.20
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	650 000.00	1 021 653.49	0.14
GBP GENERAL ELECTRIC CO 5.50000% 98-07.06.21	1 000 000.00	1 422 213.59	0.19
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	900 000.00	1 329 697.54	0.18
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 455 000.00	2 141 793.39	0.29
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	1 000 000.00	1 939 224.65	0.26
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	700 000.00	1 080 843.21	0.14
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	410 000.00	797 130.71	0.11
Total GBP		17 448 141.94	2.33
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	8 000 000.00	8 955 232.64	1.20
USD CASTLE PEAK POWER FINANCE CO LTD-REG-S 2.12500% 21-03.03.31	1 215 000.00	1 182 984.77	0.16
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 1.45700% 20-15.10.25	1 650 000.00	1 652 656.83	0.22
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	1 210 000.00	1 641 191.04	0.22
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 2.80000% 21-10.02.31	1 210 000.00	1 160 128.76	0.16
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	2 300 000.00	2 510 243.00	0.34
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	2 700 000.00	3 018 737.67	0.40
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 300 000.00	1 481 421.41	0.20
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 800 000.00	1 965 712.50	0.26
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	883 439.00	0.12
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	460 000.00	463 013.00	0.06
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 920 000.00	1 875 396.67	0.25
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	800 000.00	859 900.00	0.12
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	2 200 000.00	2 269 278.00	0.30
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	300 000.00	308 838.83	0.04
Total USD		30 228 174.12	4.05
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		163 021 404.12	21.81
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR APRR SA-REG-S 0.00000% 20-20.01.23	1 800 000.00	2 209 502.66	0.30
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.00000% 21-04.06.24	1 170 000.00	1 440 013.33	0.19
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	1 700 000.00	2 089 670.73	0.28
Total EUR		5 739 186.72	0.77
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		5 739 186.72	0.77
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	400 000.00	539 438.07	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 900 000.00	2 645 472.26	0.35
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 300 000.00	1 814 033.58	0.24
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	1 500 000.00	1 998 941.06	0.27
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	1 000 000.00	1 258 512.77	0.17
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	900 000.00	1 150 639.59	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	1 800 000.00	2 266 718.27	0.30
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	400 000.00	539 291.35	0.07
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	1 300 000.00	1 623 616.64	0.22
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	1 100 000.00	1 367 388.53	0.18
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	700 000.00	889 969.38	0.12
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 300 000.00	1 678 883.07	0.23
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.500%/VAR 20-01.04.26	750 000.00	1 031 489.90	0.14
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	800 000.00	1 028 594.90	0.14
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-27.06.29	800 000.00	995 254.70	0.13
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	800 000.00	1 025 353.42	0.14
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 400 000.00	1 659 930.78	0.22
Total EUR		23 513 528.27	3.15

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	1 200 000.00	2 013 608.20	0.27
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	900 000.00	1 308 127.70	0.17
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	1 050 000.00	1 580 213.03	0.21
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	350 000.00	526 583.45	0.07
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	850 000.00	1 423 050.72	0.19
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	807 664.63	0.11
Total GBP		7 659 247.73	1.02
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	1 050 000.00	1 056 262.20	0.14
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	1 100 000.00	1 123 375.00	0.15
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 750 000.00	3 028 268.19	0.41
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.500%/VAR 16-16.09.26	1 600 000.00	1 611 329.12	0.22
Total USD		6 819 234.51	0.92
Total des Medium-Term Notes, taux variable		37 992 010.51	5.09
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	1 100 000.00	1 379 116.19	0.18
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	2 000 000.00	2 406 972.37	0.32
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	1 100 000.00	1 411 784.17	0.19
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 0.37500% 19-23.09.22	700 000.00	860 610.99	0.11
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	900 000.00	1 128 840.95	0.15
EUR BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	2 600 000.00	3 200 633.61	0.43
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	2 300 000.00	3 321 028.53	0.44
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	1 900 000.00	2 478 910.65	0.33
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	535 000.00	721 361.05	0.10
EUR GAZPROM PJSC-REG-S 2.95000% 20-15.04.25	1 460 000.00	1 883 805.63	0.25
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	1 250 000.00	1 579 098.33	0.21
EUR KRAFT HEINZ FOODS CO-REG-S 2.25000% 16-25.05.28	500 000.00	662 016.07	0.09
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	750 000.00	1 022 807.86	0.14
EUR POSCO-REG-S 0.50000% 20-17.01.24	1 070 000.00	1 315 430.79	0.18
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	800 000.00	1 015 429.70	0.14
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 560 000.00	1 984 581.03	0.26
EUR TDF INFRASTRUCTURE SAS 2.87500% 15-19.10.22	700 000.00	883 054.07	0.12
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 750 000.00	2 011 660.43	0.27
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	800 000.00	1 061 387.36	0.14
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	800 000.00	1 034 960.50	0.14
EUR UTAH ACQUISITION SUB INC-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	1 200 000.00	1 694 604.64	0.23
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 800 000.00	2 262 299.13	0.30
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38	1 700 000.00	2 826 197.28	0.38
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	1 000 000.00	1 263 572.10	0.17
Total EUR		39 410 163.43	5.27
GBP			
GBP BARCLAYS BANK PLC-SUB 9.50000% 96-07.08.21	900 000.00	1 299 387.18	0.17
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	330 000.00	504 074.48	0.07
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	750 000.00	1 088 931.12	0.15
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	2 470 000.00	3 748 076.50	0.50
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	950 000.00	1 468 886.98	0.20
Total GBP		8 109 356.26	1.09
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	776 000.00	328 729.43	0.04
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 000 000.00	1 061 811.44	0.14
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	5 400 000.00	5 861 599.45	0.78
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	700 000.00	710 631.25	0.10
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	800 000.00	832 400.00	0.11
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	550 000.00	568 168.63	0.08
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	805 000.00	785 126.56	0.10
USD GENERAL MOTORS CO 6.60000% 16-01.04.36	955 000.00	1 288 227.95	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 500 000.00	1 957 147.05	0.26
USD JMH CO LTD-REG-S 2.87500% 21-09.04.36	1 930 000.00	1 924 688.23	0.26
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	1 500 000.00	1 674 538.98	0.22
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	937 000.00	926 974.10	0.12
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	850 000.00	873 223.27	0.12
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	510 000.00	566 525.62	0.08
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.10000% 20-01.08.27	985 000.00	949 865.06	0.13
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.50000% 20-01.02.31	975 000.00	901 118.60	0.12
USD PACIFICORP 2.70000% 20-15.09.30	205 000.00	212 280.81	0.03
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 270 000.00	1 756 343.33	0.23
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	1 100 000.00	1 223 042.86	0.16
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	830 000.00	988 798.42	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	1 000 000.00	1 019 789.29	0.14
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	750 000.00	821 889.67	0.11
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	850 000.00	875 192.43	0.12
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	1 055 000.00	1 165 775.00	0.16
USD SUNCOR ENERGY INC 6.50000% 07-15.06.38	1 400 000.00	1 908 800.70	0.26
Total USD		31 182 688.13	4.17
Total des Obligations, taux fixe		78 702 207.82	10.53
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 300 000.00	1 796 072.85	0.24
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	500 000.00	637 923.75	0.09
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 300 000.00	1 690 438.33	0.23
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	1 100 000.00	1 439 895.59	0.19
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	900 000.00	1 067 622.14	0.14
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	900 000.00	1 169 159.06	0.16

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	650 000.00	856 392.96	0.11
EUR OMY AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	900 000.00	1 158 221.23	0.15
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	440 000.00	562 174.47	0.08
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 300 000.00	1 795 850.33	0.24
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	600 000.00	718 844.84	0.10
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	600 000.00	730 919.73	0.10
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 700 000.00	2 204 046.70	0.29
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	800 000.00	997 343.97	0.13
Total EUR		16 824 905.95	2.25

GBP

GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	2 400 000.00	4 045 086.35	0.54
Total GBP		4 045 086.35	0.54

USD

USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	1 085 000.00	1 169 868.70	0.16
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	1 016 750.00	0.14
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 700 000.00	3 058 267.59	0.41
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 894 500.00	0.25
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	1 630 000.00	1 729 185.50	0.23
Total USD		8 868 571.79	1.19

Total des Obligations, taux variable

29 738 564.09 **3.98**

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

597 099 135.08 **79.90**

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

Billets, taux fixe

CAD

CAD ROYAL BANK OF CANADA 1.65000% 16-15.07.21	2 450 000.00	2 031 587.62	0.27
CAD TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	310 000.00	277 003.64	0.04
Total CAD		2 308 591.26	0.31

USD

USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	978 000.00	1 002 075.37	0.13
USD ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	965 000.00	1 118 983.30	0.15
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	1 350 000.00	1 409 166.94	0.19
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 700 000.00	2 757 572.67	0.37
USD AT&T INC-144A 3.55000% 20-15.09.55	1 949 000.00	1 842 898.68	0.25
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 000 000.00	1 100 062.86	0.15
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	800 000.00	785 000.00	0.10
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	1 160 000.00	1 326 626.24	0.18
USD BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.87500% 20-15.08.25	669 000.00	750 513.03	0.10
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	218 000.00	234 258.44	0.03
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	1 100 000.00	1 462 792.78	0.20
USD CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	1 200 000.00	1 253 349.42	0.17
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	950 000.00	975 467.33	0.13
USD CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	500 000.00	583 582.16	0.08
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 950 000.00	3 102 868.68	0.42
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	900 000.00	1 032 277.13	0.14
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	650 000.00	745 762.12	0.10
USD COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	730 000.00	781 612.98	0.10
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	450 000.00	436 157.41	0.06
USD CREDIT SUISSE NEW YORK 3.00000% 14-29.10.21	700 000.00	708 331.19	0.09
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	2 700 000.00	3 196 713.63	0.43
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.85000% 20-15.07.25	690 000.00	808 454.26	0.11
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 800 000.00	2 825 132.58	0.38
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	950 000.00	1 096 765.39	0.15
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 150 000.00	1 193 792.00	0.16
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	900 000.00	1 065 971.26	0.14
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	900 000.00	1 196 139.61	0.16
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	34 000.00	37 706.59	0.00
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	1 030 000.00	1 180 271.13	0.16
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	700 000.00	904 690.73	0.12
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	850 000.00	871 193.33	0.12
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	2 050 000.00	2 265 864.88	0.30
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	2 000 000.00	2 211 916.08	0.30
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	1 300 000.00	1 504 400.31	0.20
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	400 000.00	446 473.12	0.06
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	700 000.00	1 034 476.57	0.14
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	380 000.00	430 167.20	0.06
USD NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 3.15000% 20-01.05.27	650 000.00	698 190.64	0.09
USD NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 2.70000% 20-01.05.25	250 000.00	264 220.55	0.04
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	600 000.00	673 647.58	0.09
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.80000% 19-01.06.49	700 000.00	787 050.66	0.11
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	840 000.00	854 796.60	0.11
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	1 250 000.00	1 275 672.02	0.17
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	1 250 000.00	1 481 081.64	0.20
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	2 100 000.00	2 864 321.92	0.38
USD STATE STREET CORP 2.90100% 20-30.03.26	1 250 000.00	1 340 676.11	0.18
USD SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	700 000.00	825 407.52	0.11
USD TEACHERS INSURANCE & ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	670 000.00	830 966.61	0.11
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	700 000.00	748 212.15	0.10
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV LLC 3.65000% 11-10.11.21	400 000.00	401 450.00	0.05
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	1 450 000.00	1 456 823.70	0.19
USD UNICREDIT SPA-REG-S 3.75000% 17-12.04.22	1 800 000.00	1 847 832.59	0.25
USD UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	261 763.07	0.03
USD UPROHN INC-144A 2.70000% 20-22.06.30	700 000.00	698 066.38	0.09

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	3 000 000.00	3 404 200.92	0.46
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	950 000.00	1 062 274.03	0.14
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	2 200 000.00	2 630 115.78	0.35
Total USD		70 086 257.87	9.38
Total des Billets, taux fixe		72 394 849.13	9.69
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	2 200 000.00	1 711 356.44	0.23
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 700 000.00	1 318 490.45	0.18
Total AUD		3 029 846.89	0.41
CAD			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	280 000.00	256 463.87	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC 3.00000% 16-14.09.26	660 000.00	577 348.40	0.08
Total CAD		833 812.27	0.11
GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	750 000.00	1 223 649.23	0.16
Total GBP		1 223 649.23	0.16
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		5 087 308.39	0.68
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB 2.950%VAR 20-22.07.30	1 450 000.00	1 511 129.53	0.20
Total USD		1 511 129.53	0.20
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 511 129.53	0.20
Obligations, taux fixe			
AUD			
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FINANCE PTY 2.54300% 20-23.09.30	2 150 000.00	1 590 266.76	0.21
Total AUD		1 590 266.76	0.21
JPY			
JPY BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 0.44000% 19-13.09.29	280 000 000.00	2 474 832.71	0.33
Total JPY		2 474 832.71	0.33
USD			
USD COMCAST CORP 4.75000% 14-01.03.44	550 000.00	681 810.51	0.09
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 450 000.00	1 643 159.83	0.22
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	3 100 000.00	3 396 346.27	0.46
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	800 000.00	1 010 367.07	0.14
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	600 000.00	701 684.87	0.09
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	850 000.00	917 675.70	0.12
Total USD		8 351 044.25	1.12
Total des Obligations, taux fixe		12 416 143.72	1.66
Obligations, taux variable			
USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%VAR 20-24.09.80	1 850 000.00	1 963 312.49	0.26
Total USD		1 963 312.49	0.26
Total des Obligations, taux variable		1 963 312.49	0.26
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		93 372 743.26	12.49
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ABBVIE INC 3.45000% 20-15.03.22	1 100 000.00	1 121 808.73	0.15
Total USD		1 121 808.73	0.15
Total des Billets, taux fixe		1 121 808.73	0.15
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.57900% 21-03.10.28	3 610 000.00	2 798 903.18	0.37
AUD STOCKLAND TRUST 2.30000% 21-24.03.28	1 580 000.00	1 231 266.47	0.17
Total AUD		4 030 169.65	0.54
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 030 169.65	0.54
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		5 151 978.38	0.69

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

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD				
USD	AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	2 600 000.00	2 799 876.22	0.37
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	700 000.00	693 632.76	0.09
USD	BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	2 600 000.00	2 475 536.80	0.33
USD	BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	1 500 000.00	1 529 716.45	0.21
Total USD			7 498 762.23	1.00
Total des Billets, taux fixe			7 498 762.23	1.00
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			7 498 762.23	1.00
Total du Portefeuille-titres			703 122 618.95	94.08

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.21	-95.00	152 158.79	0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.21	-56.00	16 432.42	0.00
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.21	-48.00	-12 964.08	0.00
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.21	153.00	142 637.85	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	525.00	-98 437.50	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	305.00	-7 148.29	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	55.00	-50 273.46	-0.01
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 21.09.21	74.00	20 826.09	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			163 231.82	0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			163 231.82	0.02
Total des Instruments dérivés			163 231.82	0.02

Contrats de change à terme

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

USD	3 334 651.02	JPY	362 900 000.00	4.6.2021	17 288.98	0.00
USD	23 781 982.02	AUD	30 785 000.00	4.6.2021	-47 249.85	-0.01
USD	197 703 978.72	EUR	164 390 000.00	4.6.2021	-3 291 838.04	-0.44
EUR	55 681 300.00	USD	66 965 232.38	4.6.2021	1 114 993.74	0.15
USD	55 251 378.02	GBP	39 805 000.00	4.6.2021	-1 331 495.83	-0.18
CHF	184 608 500.00	USD	202 116 962.74	4.6.2021	3 157 548.70	0.43
USD	4 005 067.02	CAD	4 930 000.00	4.6.2021	-75 709.73	-0.01
USD	9 497 053.14	EUR	7 765 000.00	4.6.2021	2 968.85	0.00
Total des Contrats de change à terme					-453 493.18	-0.06
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					41 768 481.19	5.59
Autres actifs et passifs					2 748 271.53	0.37
Total de l'Actif net					747 349 110.31	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		1 387 273 948.99	976 416 981.44	345 226 235.61
Catégorie (EUR hedged) F-acc¹	LU1287054065			
Actions en circulation		-	-	39 312.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	104.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	104.31
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc³	LU1240811650			
Actions en circulation		696 720.5160	750 514.6690	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.07	98.35	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		103.07	98.35	-
Catégorie I-A2-acc⁴	LU2189802106			
Actions en circulation		984 720.2910	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.75	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		104.75	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁵	LU2134544555			
Actions en circulation		43 257.2780	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.41	113.84	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		119.41	113.84	-
Catégorie I-B-acc⁶	LU2113590561			
Actions en circulation		296 804.2700	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.26	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.26	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Actions en circulation		410 405.4760	65 363.4740	76 930.6480
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.90	114.38	110.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.90	114.38	110.81
Catégorie I-X-acc	LU1138686867			
Actions en circulation		378 558.2010	228 147.7250	155 684.2320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		136.37	127.97	120.66
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		136.37	127.97	120.66
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098			
Actions en circulation		511 993.5060	373 152.3150	76 329.2180
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		123.99	117.74	114.44
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		123.99	117.74	114.44
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151			
Actions en circulation		121 225.2080	118 155.3140	147 615.8720
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.68	107.73	104.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		113.68	107.73	104.29
Catégorie K-B-acc⁷	LU2282404438			
Actions en circulation		326 900.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.29	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.29	-	-
Catégorie K-X-acc	LU1860987145			
Actions en circulation		164 788.8360	164 788.8360	78 158.3670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.6900	113.30	106.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		120.69	113.30	106.86
Catégorie K-X-dist⁸	LU1917356179			
Actions en circulation		149 093.0950	120 329.3350	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.42	103.16	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		107.42	103.16	-
Catégorie P-4%-mdist⁹	LU2051222904			
Actions en circulation		43 916.0810	28 513.8550	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.16	99.19	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.16	99.19	-
Catégorie P-acc	LU0891671751			
Actions en circulation		649 268.7490	463 352.5420	153 812.5500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.75	123.53	118.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		129.75	123.53	118.15
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0891672213			
Actions en circulation		124 770.3430	172 184.7300	163 166.4700
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.36	108.30	106.82
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		112.36	108.30	106.82
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0891672056			
Actions en circulation		2 792 700.8260	1 889 095.6090	371 635.5540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.22	111.81	109.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		116.22	111.81	109.85

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie P-dist	LU0891671835			
Actions en circulation		44 236.5250	53 032.5600	22 159.6960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.52	111.69	107.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		115.52	111.69	107.64
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU0891672304			
Actions en circulation		40 564.8980	38 388.7570	38 696.4800
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.14	97.84	97.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.14	97.84	97.24
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0891672130			
Actions en circulation		145 771.3230	120 348.3040	69 975.8500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.31	100.87	99.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		103.31	100.87	99.86
Catégorie Q-4%-mdist¹⁰	LU2038039314			
Actions en circulation		128 104.7630	108 504.5660	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.52	98.94	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.52	98.94	-
Catégorie Q-acc	LU1240774783			
Actions en circulation		983 891.7330	765 938.7300	109 344.1960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.35	121.47	115.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		128.35	121.47	115.50
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240774437			
Actions en circulation		474 582.3430	463 749.4170	223 158.2510
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.32	107.62	105.52
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		112.32	107.62	105.52
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240774601			
Actions en circulation		845 260.0870	1 775 888.0570	1 041 535.4190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.91	109.87	107.28
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		114.91	109.87	107.28
Catégorie Q-dist	LU1240774866			
Actions en circulation		235 677.3560	240 782.2450	57 642.8900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.01	112.61	108.51
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		117.01	112.61	108.51
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1240774510			
Actions en circulation		153 651.6680	177 472.1870	109 190.2340
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.94	99.66	99.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		101.94	99.66	99.05
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1109640307			
Actions en circulation		68 774.5520	87 628.7250	51 633.6620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.27	100.25	99.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.27	100.25	99.27

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 23.3.2020

² Voir note 1

³ Première VNI 23.12.2019

⁴ Première VNI 2.7.2020

⁵ Première VNI 25.3.2020

⁶ Première VNI 11.11.2020

⁷ Première VNI 11.2.2021

⁸ Première VNI 17.7.2019

⁹ Première VNI 24.9.2019

¹⁰ Première VNI 10.9.2019

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie (EUR hedged) F-acc ¹	EUR	-	-	3.8%
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	4.8%	-	-
Catégorie I-A2-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	4.9%	-	-
Catégorie I-B-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-	3.2%	4.3%
Catégorie I-X-acc	USD	6.6%	6.1%	7.5%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	5.3%	2.9%	4.0%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	5.5%	3.3%	4.4%
Catégorie K-B-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	6.5%	6.0%	-
Catégorie K-X-dist	USD	6.5%	-	-
Catégorie P-4%-mdist	USD	5.0%	-	-
Catégorie P-acc	USD	5.0%	4.6%	6.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	3.7%	1.4%	2.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	3.9%	1.8%	2.9%
Catégorie P-dist	USD	5.0%	4.5%	6.0%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	3.7%	1.4%	2.5%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	3.9%	1.8%	2.9%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	5.7%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	5.7%	5.2%	6.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.4%	2.0%	3.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	4.6%	2.4%	3.5%

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie Q-dist	USD	5.7%	5.2%	6.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	4.4%	2.0%	3.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	4.6%	2.4%	3.5%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) F-acc était en circulation jusqu'au 23.3.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2020.

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'essentiel de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021 s'est caractérisé par les effets de la politique monétaire accommodante que les banques centrales ont continué à suivre afin de soutenir l'économie mondiale à la sortie d'une pandémie. Les secteurs du crédit d'entreprise se sont particulièrement bien comportés, les écarts se resserrant pour atteindre les plus bas niveaux d'après la crise financière. Sur les marchés des obligations d'État, les investisseurs ont commencé à s'intéresser aux effets de la politique monétaire accommodante, et début 2021, les craintes relatives à l'inflation se sont converties en problème, tandis que les vaccins commençaient à être déployés à l'échelle mondiale. Cela a incité le marché à anticiper une vague inflationniste et un ralentissement prématuré de la politique d'assouplissement quantitatif, les rendements des obligations d'État progressant considérablement.

Le compartiment a généré une performance totale positive au cours de l'exercice. Étant donné le retour à la normale brutal des rendements des emprunts d'État, les marchés où nous avons une position de durée longue ont nuï à la performance, tandis que ceux où notre position de durée était courte ont contribué favorablement aux résultats. Par conséquent, nos principales positions de durée longue aux États-Unis, en Chine, au Mexique et en Afrique du Sud ont pesé sur la performance, tandis que nos positions de durée courte au Royaume-Uni, en Pologne et en Allemagne ont apporté une contribution positive. Notre exposition aux secteurs affichant des écarts de taux pour les titres d'entreprises «investment grade» et à haut rendement, les produits titrisés et la dette des marchés émergents (EMD) a contribué à la performance, tandis que les écarts se resserraient. Du point de vue des devises, notre préférence pour les monnaies des marchés émergents a eu un effet favorable, celles-ci s'étant redressées après le bouleversement du premier trimestre 2020. Nous continuons à suivre une stratégie diversifiée, en adoptant une position longue sur les marchés qui présentent une reprise attrayante des rendements et en laissant de la place pour l'assouplissement monétaire et l'exposition aux obligations indexées sur l'inflation dans les pays où nous pensons que la protection contre l'inflation est bon marché. Par ailleurs, nous disposons d'un panier diversifié de titres EMD, où nous percevons un carry ajusté du risque attrayant, et adoptons une allocation prudente et sélective aux titres d'entreprise «investment grade» et à haut rendement, car ceux-ci continuent de bénéficier des programmes de rachat de plusieurs banques centrales.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	29.22
Nouvelle-Zélande	14.16
Mexique	4.18
Grande-Bretagne	3.82
Irlande	3.82
Fédération russe (CEI)	3.49
Italie	2.67
Espagne	2.66
Slovénie	2.16
Afrique du Sud	2.06

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

Luxembourg	2.05
Japon	2.02
Chine	1.70
Pays-Bas	1.55
France	1.55
Allemagne	1.28
Brésil	0.80
Canada	0.69
Australie	0.68
Roumanie	0.53
Iles Caïmans	0.51
Ukraine	0.49
Inde	0.44
Arabie saoudite	0.42
Pérou	0.42
Suisse	0.41
Danemark	0.39
Chili	0.36
Turquie	0.34
Norvège	0.32
Grèce	0.31
Maroc	0.28
Suède	0.27
Kazakhstan	0.27
Indonésie	0.27
Ghana	0.27
Finlande	0.24
Colombie	0.24
Guatemala	0.23
Costa Rica	0.22
Thaïlande	0.22
Uruguay	0.19
Philippines	0.18
Mongolie	0.18
Bermudes	0.17
Egypte	0.16
Oman	0.14
Nigéria	0.12
Kenya	0.12
Hong Kong	0.11
Iles Vierges britanniques	0.11
Singapour	0.10
Pologne	0.09
Equateur	0.08
Belgique	0.08
Malaisie	0.08
Sri Lanka	0.07
Argentine	0.06
Jersey	0.06
Total	90.11

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	56.42
Etablissements financiers et sociétés de participation	6.01
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	5.24
Banques & instituts de crédit	4.59
Fonds de placement	4.02
Télécommunications	1.56
Pétrole	1.35
Distribution d'énergie & d'eau	1.19
Véhicules	1.09
Trafic et transport	1.05
Diverses sociétés non classées	0.89
Immobilier	0.77
Commerce de détail, centres commerciaux	0.68
Internet, logiciels et services informatiques	0.66
Services divers	0.58
Cantons, Etats fédéraux	0.54
Equipement informatique et de réseau	0.53
Assurances	0.48
Machines et appareils	0.42
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.37
Tabac et boissons alcoolisées	0.26
Soins de santé & services sociaux	0.26
Textiles, habillement & maroquinerie	0.23
Chimie	0.20
Industrie aéronautique et spatiale	0.13
Appareils et composants électriques	0.13
Industrie graphique, édition et médias	0.12
Alimentation & softs	0.10
Industrie minière, charbon et acier	0.08
Biotechnologie	0.06
Industrie de conditionnement	0.04
Restauration et loisirs	0.03
Biens de consommation divers	0.03
Total	90.11

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 203 768 665.33
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	46 234 579.66
Total portefeuille-titres (note 1)	1 250 003 244.99
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	147 836 649.32 *
Autres liquidités (marges)	21 682 808.89
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 063 364.25
A recevoir sur souscriptions	3 589 663.01
Intérêts à recevoir sur titres	10 255 702.37
Intérêts à recevoir sur liquidités	14 115.07
A recevoir sur dividendes	1 405.61
Autres créances	128 215.80
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	2 619 490.18
Bénéfice non réalisé(e) sur swaps (note 1)	1 450 956.79
Total Actif	1 438 645 616.28
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-18 832 304.61
Crédit en compte courant	-23 525 719.93
A payer sur achats de titres (note 1)	-5 969 489.84
A payer sur rachats	-1 341 420.05
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 508 658.37
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-90 064.28
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-104 010.21
Total des Provisions pour frais	-1 702 732.86
Total Passif	-51 371 667.29
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 387 273 948.99

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	197 911.83
Intérêts sur titres	36 887 158.69
Dividendes	40 489.77
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	18 587 727.10
Revenus sur prêts de titres (note 16)	490 393.75
Autres revenus (note 4)	1 336 918.35
Total des Revenus	57 540 599.49
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-17 104 223.05
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-10 939 305.34
Taxe d'abonnement (note 3)	-488 615.07
Frais sur prêts de titres (note 16)	-196 157.50
Autres commissions et frais (note 2)	-101 568.92
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-363 640.25
Total des Charges	-29 193 510.13
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	28 347 089.36
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 941 176.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	9 992 160.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 362 239.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	21 258 685.17
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	26 361 276.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	71 191 057.89
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	99 538 147.25
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	50 466 067.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	105 089.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	2 936 646.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-29 993 811.12
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 100 005.59
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 413 986.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	121 952 134.16

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 1 030 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 580 000.00 USD en faveur de Citibank, à hauteur de 690 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 400 000.00 USD en faveur de HSBC Bank et à hauteur de 164 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	976 416 981.44
Souscriptions	749 328 895.25
Rachats	-458 038 276.98
Souscriptions (Rachats) net(te)s	291 290 618.27
Dividendes versés	-2 385 784.88
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	28 347 089.36
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	71 191 057.89
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 413 986.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	121 952 134.16
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 387 273 948.99

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	750 514.6690
Nombre d'actions émises	641 898.3860
Nombre d'actions rachetées	-695 692.5390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	696 720.5160
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 005 778.9690
Nombre d'actions rachetées	-21 058.6780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	984 720.2910
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	47 410.0530
Nombre d'actions rachetées	-4 252.7750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 257.2780
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	296 962.0930
Nombre d'actions rachetées	-157.8230
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	296 804.2700
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 363.4740
Nombre d'actions émises	433 813.7880
Nombre d'actions rachetées	-88 771.7860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	410 405.4760
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	228 147.7250
Nombre d'actions émises	240 418.6070
Nombre d'actions rachetées	-90 008.1310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	378 558.2010
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	373 152.3150
Nombre d'actions émises	249 311.1630
Nombre d'actions rachetées	-110 469.9720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	511 993.5060
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 155.3140
Nombre d'actions émises	3 958.3720
Nombre d'actions rachetées	-888.4780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 225.2080
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	326 900.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	326 900.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 788.8360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	164 788.8360
Catégorie	K-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 329.3350
Nombre d'actions émises	28 763.7600
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	149 093.0950

Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 513.8550
Nombre d'actions émises	18 510.7120
Nombre d'actions rachetées	-3 108.4860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 916.0810
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	463 352.5420
Nombre d'actions émises	303 020.4450
Nombre d'actions rachetées	-117 104.2380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	649 268.7490
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	172 184.7300
Nombre d'actions émises	14 792.2040
Nombre d'actions rachetées	-62 206.5910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	124 770.3430
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 889 095.6090
Nombre d'actions émises	1 469 138.7700
Nombre d'actions rachetées	-565 533.5530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 792 700.8260
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 032.5600
Nombre d'actions émises	18 701.1280
Nombre d'actions rachetées	-27 497.1630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44 236.5250
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 388.7570
Nombre d'actions émises	8 726.2300
Nombre d'actions rachetées	-6 550.0890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 564.8980
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 348.3040
Nombre d'actions émises	46 078.1360
Nombre d'actions rachetées	-20 655.1170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 771.3230
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	108 504.5660
Nombre d'actions émises	108 538.2340
Nombre d'actions rachetées	-88 938.0370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	128 104.7630
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	765 938.7300
Nombre d'actions émises	372 113.7210
Nombre d'actions rachetées	-154 160.7180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	983 891.7330
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	463 749.4170
Nombre d'actions émises	76 367.9420
Nombre d'actions rachetées	-65 535.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	474 582.3430
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 775 888.0570
Nombre d'actions émises	327 434.4310
Nombre d'actions rachetées	-1 258 062.4010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	845 260.0870
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	240 782.2450
Nombre d'actions émises	103 683.2080
Nombre d'actions rachetées	-108 788.0970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	235 677.3560
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	177 472.1870
Nombre d'actions émises	31 483.4930
Nombre d'actions rachetées	-55 304.0120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	153 651.6680
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 628.7250
Nombre d'actions émises	31 343.6890
Nombre d'actions rachetées	-50 197.8620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 774.5520

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-X-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	2.35
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	1.73
(CHF hedged) P-dist	3.8.2020	6.8.2020	CHF	1.33
(EUR hedged) P-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	1.50
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	1.91
(CHF hedged) Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	CHF	2.02
(EUR hedged) Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	2.50

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-4%-mdist	10.6.2020	15.6.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.7.2020	15.7.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.8.2020	13.8.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.9.2020	15.9.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	12.10.2020	15.10.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.11.2020	13.11.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2020	15.12.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	11.1.2021	14.1.2021	USD	0.34
P-4%-mdist	10.2.2021	16.2.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.3.2021	15.3.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	12.4.2021	15.4.2021	USD	0.33
P-4%-mdist	10.5.2021	13.5.2021	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.6.2020	15.6.2020	USD	0.32
Q-4%-mdist	10.7.2020	15.7.2020	USD	0.32
Q-4%-mdist	10.8.2020	13.8.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.9.2020	15.9.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	12.10.2020	15.10.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.11.2020	13.11.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.12.2020	15.12.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	11.1.2021	14.1.2021	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.2.2021	16.2.2021	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.3.2021	15.3.2021	USD	0.33
Q-4%-mdist	12.4.2021	15.4.2021	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.5.2021	13.5.2021	USD	0.33

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	10 250.00	2 074 091.41	0.15
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	29 150.00	5 845 561.34	0.42
Total BRL			7 919 652.75	0.57

CAD

CAD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	2 142 786.20	0.16
Total CAD			2 142 786.20	0.16

EUR

EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 198 233.68	0.09
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	1 925 000.00	2 532 409.05	0.18
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 4.00000% 20-15.02.28	2 020 000.00	2 386 448.23	0.17
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 240 000.00	2 915 077.74	0.21
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	3 000 000.00	3 746 040.65	0.27
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	256 712.48	0.02
EUR	BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 0.93300% 20-04.12.40	790 000.00	884 679.24	0.06
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 6.62500% 20-15.01.26	2 700 000.00	3 495 097.86	0.25
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	1 610 000.00	1 929 466.25	0.14
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	3 700 000.00	4 605 233.49	0.33
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	500 000.00	621 271.26	0.04
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	495 000.00	646 036.92	0.05
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.51400% 19-17.02.23	235 000.00	289 765.00	0.02
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	710 000.00	972 980.47	0.07
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	520 000.00	623 840.64	0.05
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	1 700 000.00	2 170 034.05	0.16
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	700 000.00	871 003.63	0.06
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	1 300 000.00	1 598 034.36	0.12
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 100 000.00	1 353 872.14	0.10
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	535 000.00	657 643.44	0.05
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	1 200 000.00	1 666 157.77	0.12
EUR	STELLANTIS NV-REG-S 4.50000% 20-07.07.28	2 050 000.00	3 101 740.30	0.22
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	2 870 000.00	3 581 452.43	0.26
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	1 500 000.00	1 916 847.75	0.14
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	760 000.00	923 794.15	0.07
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 600 000.00	2 973 851.60	0.21
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	1 750 000.00	2 171 732.06	0.16
EUR	VANTAGE TOWERS AG-REG-S 0.37500% 21-31.03.27	1 400 000.00	1 699 728.03	0.12
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	715 000.00	900 420.59	0.06
Total EUR			52 689 605.26	3.80

GBP

GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	530 000.00	757 488.04	0.05
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 000 000.00	1 504 444.53	0.11
Total GBP			2 261 932.57	0.16

USD

USD	3M CO 2.65000% 20-15.04.25	355 000.00	379 676.21	0.03
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	120 000.00	157 929.62	0.01
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	300 000.00	345 510.55	0.02
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	180 000.00	224 346.63	0.02
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	380 000.00	399 146.88	0.03
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	240 000.00	257 833.70	0.02
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	310 000.00	363 162.68	0.03
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	345 000.00	345 699.80	0.02
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	400 000.00	436 388.00	0.03
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	55 000.00	62 447.04	0.00
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	56 000.00	64 121.08	0.00
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	750 000.00	788 278.73	0.06
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.15000% 19-23.01.25	80 000.00	89 355.02	0.01
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	125 000.00	147 379.39	0.01
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.50000% 20-01.06.50	730 000.00	837 522.70	0.06
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	150 000.00	167 169.11	0.01
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	165 000.00	172 101.02	0.01
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 000 000.00	1 099 412.20	0.08
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	970 000.00	319 069.38	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	210 305.00	82 912.75	0.01
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	55 703.00	21 612.77	0.00
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	800 000.00	915 036.98	0.07
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	200 000.00	233 656.11	0.02
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	1 230 000.00	1 235 259.06	0.09
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.25000% 20-26.10.49	1 040 000.00	1 245 321.83	0.09
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.60000% 20-16.05.22	235 000.00	240 480.95	0.02
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	400 000.00	442 060.32	0.03
USD	CHEVRON USA INC 3.85000% 21-15.01.28	250 000.00	285 058.92	0.02
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.12500% 14-27.03.25	4 000 000.00	4 292 000.00	0.31
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	600 000.00	641 175.00	0.05
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	715 000.00	721 317.41	0.05
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	170 000.00	196 147.36	0.01
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	50 000.00	62 289.79	0.00
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	100 000.00	125 126.51	0.01
USD	CNOOC PETROLEUM NORTH AMERICA ULC 6.40000% 07-15.05.37	575 000.00	753 717.19	0.05
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	700 000.00	733 381.25	0.05
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	565 000.00	579 584.07	0.04
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 000 000.00	1 060 500.00	0.08
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	95 000.00	106 648.93	0.01
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	700 000.00	806 922.02	0.06

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD COMCAST CORP 4.70000% 18-15.10.48	100 000.00	123 862.26	0.01
USD CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	185 000.00	238 471.95	0.02
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	2 000 000.00	2 032 875.01	0.15
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 000 000.00	1 052 062.50	0.08
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	250 000.00	278 009.03	0.02
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	560 000.00	594 574.17	0.04
USD CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	175 000.00	200 528.49	0.01
USD DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	255 000.00	274 466.77	0.02
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	500 000.00	594 885.12	0.04
USD ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	802 386.00	560 667.22	0.04
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	306 180.00	264 845.70	0.02
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	367 740.00	232 710.47	0.02
USD ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	400 000.00	428 004.08	0.03
USD ENERGY TRANSFER LP 4.50000% 19-15.04.24	340 000.00	372 562.06	0.03
USD ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	700 000.00	847 078.32	0.06
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 340 000.00	2 498 886.00	0.18
USD FIRSTENERGY CORP 2.25000% 20-01.09.30	585 000.00	548 437.50	0.04
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	620 000.00	673 996.52	0.05
USD FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	760 000.00	766 289.00	0.05
USD FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	235 000.00	262 318.75	0.02
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	3 865 000.00	4 722 141.05	0.34
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	400 000.00	465 017.43	0.03
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	705 000.00	838 086.21	0.06
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	300 000.00	333 791.00	0.02
USD GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	480 000.00	497 380.80	0.04
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	3 700 000.00	3 723 818.75	0.27
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	700 000.00	850 813.22	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 100 000.00	1 199 293.18	0.09
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	500 000.00	522 281.25	0.04
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	2 500 000.00	2 712 968.75	0.20
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	155 000.00	182 511.27	0.01
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.95000% 20-31.03.30	310 000.00	367 352.23	0.03
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	2 000 000.00	2 434 750.00	0.18
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 310 000.00	1 343 295.03	0.10
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	750 000.00	825 447.51	0.06
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	500 000.00	524 502.65	0.04
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	1 550 000.00	1 712 556.25	0.12
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 600 000.00	3 478 608.00	0.25
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200 000.00	218 725.00	0.02
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200 000.00	228 225.00	0.02
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	200 000.00	200 177.28	0.01
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	250 000.00	294 336.20	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	200 000.00	214 724.00	0.02
USD NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-REG-S 6.62500% 18-15.05.25	3 250 000.00	3 326 440.00	0.24
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00	1 723 875.00	0.12
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	165 000.00	174 963.55	0.01
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.67900% 20-16.07.30	255 000.00	254 614.49	0.02
USD OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	500 000.00	545 093.75	0.04
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	2 040 000.00	1 987 470.00	0.14
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	295 000.00	315 544.17	0.02
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	1 315 000.00	1 351 162.50	0.10
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.87500% 12-03.05.22	700 000.00	726 162.50	0.05
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV1 5.09300% 20-15.01.30	2 661 000.00	2 849 931.00	0.21
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	2 700 000.00	2 315 756.24	0.17
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	530 000.00	547 961.70	0.04
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-01.05.25	490 000.00	501 045.14	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	2 435 000.00	2 523 536.60	0.18
USD PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	500 000.00	551 410.66	0.04
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	495 000.00	520 825.76	0.04
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	400 000.00	472 464.92	0.03
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 2.00000% 20-30.06.30	930 000.00	899 476.23	0.06
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 1.00000% 20-15.09.25	680 000.00	678 265.32	0.05
USD SANDS CHINA LTD 4.37500% 21-18.06.30	415 000.00	447 050.45	0.03
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	1 540 000.00	1 547 007.46	0.11
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	420 000.00	425 250.00	0.03
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00	208 250.00	0.01
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	725 000.00	686 031.25	0.05
USD SINOPEC CAPITAL 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-24.04.23	700 000.00	728 568.75	0.05
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	500 000.00	542 125.00	0.04
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	345 000.00	371 989.02	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	490 000.00	573 266.50	0.04
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 000 000.00	1 133 110.00	0.08
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.20000% 17-11.05.27	1 500 000.00	1 002 000.00	0.07
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-SUB 3.20200% 19-17.09.29	320 000.00	335 518.72	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	875 000.00	905 625.00	0.06
USD SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	330 000.00	355 037.24	0.03
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 2.80000% 17-04.05.22	150 000.00	153 500.69	0.01
USD TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	350 000.00	355 055.01	0.03
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	2 680 000.00	2 658 727.51	0.19
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	1 650 000.00	1 750 856.25	0.13
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	2 000 000.00	2 100 375.01	0.15
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	1 000 000.00	1 051 210.00	0.08
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	500 000.00	558 186.43	0.04
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	2 300 000.00	2 637 525.00	0.19
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	405 000.00	428 110.31	0.03
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	546 500.00	0.04
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	700 000.00	762 946.20	0.05
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.37500% 21-01.05.29	415 000.00	417 421.53	0.03
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	990 000.00	1 025 279.89	0.07
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	325 000.00	374 768.74	0.03
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	400 000.00	260 825.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	136 821.25	0.01
Total USD		108 918 029.68	7.85
Total des BILLETS, taux fixe		173 932 006.46	12.54

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, coupon zéro			
USD			
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	105 089.00	59 145.40	0.00
Total USD		59 145.40	0.00
Total des Billets, coupon zéro		59 145.40	0.00
Billets, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB VAR 21-PRP	400 000.00	514 124.32	0.04
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	375 000.00	480 446.43	0.03
EUR ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	300 000.00	357 572.31	0.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 500 000.00	5 135 125.21	0.37
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	2 210 000.00	2 761 471.48	0.20
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	3 400 000.00	4 054 581.27	0.29
Total EUR		13 303 321.02	0.96
GBP			
GBP NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 3.622%/VAR 20-14.08.30	1 175 000.00	1 780 773.75	0.13
Total GBP		1 780 773.75	0.13
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	820 496.00	0.06
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	500 000.00	507 343.75	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	522 000.00	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	355 000.00	365 129.39	0.03
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	450 000.00	481 531.50	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	540 000.00	559 130.28	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	985 000.00	1 022 103.33	0.07
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	200 000.00	218 237.33	0.01
USD SOCIETE GENERAL SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 179 540.00	0.16
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	400 000.00	421 595.32	0.03
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	450 000.00	488 821.63	0.03
Total USD		7 585 928.53	0.54
Total des Billets, taux variable		22 670 023.30	1.63
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	100 000.00	131 161.49	0.01
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	1 400 000.00	1 881 751.27	0.13
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	1 090 000.00	1 324 805.70	0.09
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	131 388.90	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	2 000 000.00	2 450 826.38	0.18
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.37500% 18-29.08.23	300 000.00	378 185.45	0.03
EUR BPCE SA-REG-S 1.37500% 18-23.03.26	100 000.00	128 419.74	0.01
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.37500% 20-03.02.25	700 000.00	863 155.44	0.06
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	258 323.45	0.02
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	2 500 000.00	3 038 957.71	0.22
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	235 000.00	307 464.08	0.02
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.62500% 19-28.08.24	255 000.00	318 190.23	0.02
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	930 000.00	1 236 614.50	0.09
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.37500% 18-13.03.25	200 000.00	255 772.66	0.02
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	690 000.00	925 587.01	0.07
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	255 000.00	316 753.70	0.02
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	285 000.00	355 871.07	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	340 000.00	427 129.45	0.03
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 200 000.00	1 477 332.88	0.11
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	400 000.00	526 443.75	0.04
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	460 000.00	603 267.94	0.04
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	385 112.74	0.03
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	445 000.00	544 786.55	0.04
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	300 000.00	376 018.43	0.03
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	110 000.00	119 900.48	0.01
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	200 000.00	263 526.93	0.02
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	270 000.00	362 616.03	0.03
EUR HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 1.12500% 19-01.12.27	140 000.00	178 998.16	0.01
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.25000% 20-30.03.30	280 000.00	392 902.50	0.03
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	200 000.00	252 546.68	0.02
EUR KION GROUP AG-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	400 000.00	509 248.39	0.04
EUR NASSA TOPCO AS-REG-S 2.87500% 17-06.04.24	1 400 000.00	1 759 209.96	0.13
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	1 265 000.00	1 551 153.01	0.11
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	1 000 000.00	1 323 716.69	0.09
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	2 400 000.00	3 007 719.00	0.22
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	400 000.00	525 543.88	0.04
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	600 000.00	801 498.43	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	4 000 000.00	6 137 703.00	0.44
EUR RYANAIR DAC-REG-S 0.87500% 21-25.05.26	685 000.00	839 223.78	0.06
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.25000% 21-24.03.33	1 300 000.00	1 584 371.49	0.11
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	230 000.00	322 358.33	0.02
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	230 000.00	294 212.63	0.02
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	1 800 000.00	2 388 856.61	0.17
Total EUR		41 278 626.50	2.98
GBP			
GBP CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.25000% 20-21.01.23	880 000.00	1 260 914.85	0.09
GBP CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-22.01.28	160 000.00	231 533.92	0.02
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	147 744.17	0.01
Total GBP		1 640 192.94	0.12

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	1 000 000.00	1 119 404.08	0.08
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	2 000 000.00	2 150 375.00	0.15
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 1.45700% 20-15.10.25	3 035 000.00	3 039 886.96	0.22
USD INDIAN OIL CORP LTD-REG-S 5.75000% 13-01.08.23	500 000.00	545 093.75	0.04
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 2.80000% 21-10.02.31	2 725 000.00	2 612 686.67	0.19
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	2 000 000.00	2 325 375.00	0.17
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	1 800 000.00	1 963 462.50	0.14
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	218 282.00	0.01
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	2 190 000.00	2 501 801.24	0.18
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 139 554.93	0.08
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	390 000.00	411 157.50	0.03
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	675 240.00	0.05
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	795 000.00	800 207.25	0.06
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	2 960 000.00	2 891 236.54	0.21
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	700 000.00	936 162.50	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00	1 005 008.13	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	4 000 000.00	4 422 000.00	0.32
Total USD		28 756 934.05	2.07
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		71 675 753.49	5.17
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AUSNET SERVICES HOLDINGS PT-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-11.03.81	1 275 000.00	1 578 832.41	0.11
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	167 082.45	0.01
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	540 000.00	719 618.78	0.05
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	500 000.00	629 643.97	0.05
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	185 000.00	249 422.25	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	1 300 000.00	1 616 004.63	0.12
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	600 000.00	762 830.90	0.05
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	129 144.85	0.01
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.500%/VAR 20-01.04.26	380 000.00	522 621.55	0.04
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	600 000.00	771 446.18	0.06
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-27.06.29	700 000.00	870 847.87	0.06
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	260 000.00	333 239.86	0.02
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 620 000.00	1 920 777.03	0.14
Total EUR		10 271 512.73	0.74
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	157 249.17	0.01
Total GBP		157 249.17	0.01
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	1 350 000.00	1 378 687.50	0.10
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	1 000 000.00	933 180.00	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	500 000.00	550 594.22	0.04
Total USD		2 862 461.72	0.21
Total des Medium-Term Notes, taux variable		13 291 223.62	0.96
Obligations, taux fixe			
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	120 000 000.00	19 092 576.75	1.37
Total CNY		19 092 576.75	1.37
EUR			
EUR ABBOTT IRELAND FINANCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	165 000.00	206 867.43	0.01
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	600 000.00	761 457.62	0.05
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 900 000.00	2 286 623.75	0.16
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	600 000.00	770 064.10	0.06
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 0.37500% 19-23.09.22	100 000.00	122 944.42	0.01
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 980 000.00	2 483 450.10	0.18
EUR BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	800 000.00	984 810.34	0.07
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	1 550 000.00	1 926 579.73	0.14
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	4 310 614.45	0.31
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	280 000.00	34 199.42	0.00
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	570 000.00	700 534.44	0.05
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	7 500 000.00	11 916 435.96	0.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	6 000 000.00	7 853 177.78	0.57
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30	5 000 000.00	6 197 050.44	0.45
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1 220 000.00	1 499 091.17	0.11
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	800 000.00	1 055 094.13	0.08
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	6 000 000.00	8 246 901.40	0.59
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	7 000 000.00	12 710 473.78	0.92
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	8 433 000.00	8 950 416.66	0.64
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	14 300 000.00	19 372 155.67	1.40
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	6 360 000.00	8 496 194.36	0.61
EUR STANDARD PROFIL AUTOMOTIVE GMBH-REG-S 6.25000% 21-30.04.26	2 470 000.00	2 929 347.14	0.21
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S 9.00000% 19-15.11.25	1 250 000.00	1 637 326.40	0.12
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	1 272 167.33	0.09
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	1 100 000.00	1 423 070.70	0.10
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	2 160 000.00	2 572 127.93	0.19
EUR UTAH ACQUISITION SUB INC-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	500 000.00	706 085.26	0.05
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	251 366.57	0.02
Total EUR		111 676 628.48	8.05
GBP			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	1 475 000.00	2 096 536.38	0.15
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S (PIK) 8.87500% 18-15.10.23	1 051 875.00	1 545 842.23	0.11
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	100 000.00	152 749.84	0.01
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	201 486.40	0.02
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	1 315 000.00	1 930 304.24	0.14
GBP MILLER HOMES GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.50000% 17-15.10.24	1 000 000.00	1 456 217.87	0.10

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	1 410 000.00	2 004 315.00	0.15
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	845 000.00	1 282 236.71	0.09
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	309 239.36	0.02
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 000 000.00	4 453 364.47	0.32
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	7 500 000.00	10 788 327.83	0.78
Total GBP		26 220 620.33	1.89
JPY			
JPY JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	360 000 000.00	3 071 197.04	0.22
Total JPY		3 071 197.04	0.22
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	9 871 700.00	50 904 238.65	3.67
Total MXN		50 904 238.65	3.67
NZD			
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	172 664.13	0.02
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	156 374.40	0.01
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	10 000 000.00	7 651 061.60	0.55
NZD NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	200 000.00	159 759.60	0.01
Total NZD		8 139 859.73	0.59
USD			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	605 000.00	256 290.35	0.02
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	700 000.00	743 268.01	0.05
USD BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO-REG-S-SUB 4.20000% 20-23.01.25	200 000.00	203 975.00	0.01
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	1 500 000.00	1 903 406.25	0.14
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	600 000.00	651 288.83	0.05
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.50000% 17-19.07.22	245 000.00	248 720.93	0.02
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	1 000 000.00	1 040 500.00	0.07
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 900 000.00	2 205 543.75	0.16
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	720 000.00	702 225.00	0.05
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	630 000.00	875 621.25	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	200 000.00	260 952.94	0.02
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	1 000 000.00	1 118 750.00	0.08
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14.10.44	1 200 000.00	1 481 475.00	0.11
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	1 035 000.00	1 038 037.62	0.07
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	450 000.00	445 185.00	0.03
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	3 000 000.00	3 366 187.50	0.24
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	1 000 000.00	1 127 790.00	0.08
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.10000% 20-01.08.27	535 000.00	535 916.56	0.04
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.50000% 20-01.02.31	415 000.00	383 553.05	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	3 320 000.00	3 323 735.00	0.24
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	26 100.00	0.00
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	166 778.57	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	500 000.00	535 875.00	0.04
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	500 000.00	514 819.08	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	910 000.00	933 034.38	0.07
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.62500% 14-17.02.45	700 000.00	649 162.50	0.05
Total USD		24 718 191.57	1.78
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	236 250 000.00	14 416 780.85	1.04
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	210 000 000.00	13 014 915.29	0.94
Total ZAR		27 431 696.14	1.98
Total des Obligations, taux fixe		271 255 008.69	19.55
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	414 478.35	0.03
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	490 000.00	637 165.22	0.04
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	390 000.00	510 508.44	0.03
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	382 083.01	0.03
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	255 563.19	0.02
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 585 000.00	4 401 916.51	0.32
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	200 000.00	239 614.95	0.02
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	300 000.00	374 003.99	0.03
Total EUR		7 215 333.66	0.52
GBP			
GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	307 036.04	0.02
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 16-PRP	1 610 000.00	2 443 096.51	0.18
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.750%/VAR 16-PRP	1 020 000.00	1 497 777.69	0.11
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	150 000.00	252 817.89	0.02
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	314 862.25	0.02
Total GBP		4 815 590.38	0.35
NZD			
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	30 000 000.00	30 238 790.40	2.18
Total NZD		30 238 790.40	2.18
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	485 000.00	522 936.70	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	1 230 000.00	1 327 170.00	0.10
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	430 422.85	0.03
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 21-PRP	2 840 000.00	3 042 350.00	0.22
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00	421 000.00	0.03
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 16-PRP	3 300 000.00	3 333 000.00	0.24
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	200 000.00	212 170.00	0.01
Total USD		9 289 049.55	0.67
Total des Obligations, taux variable		51 558 763.99	3.72

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	9 700 000.00	11 247 832.00	0.81
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	12 000 000.00	13 712 812.55	0.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	26 000 000.00	29 182 968.88	2.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.07.22	675 000.00	689 053.71	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.04.25	15 000 000.00	16 362 304.65	1.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 031 718.75	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	6 000 000.00	6 389 296.86	0.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 17-30.06.22	1 300 000.00	1 323 207.03	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	46 000 000.00	47 712 421.76	3.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	16 000 000.00	14 776 875.04	1.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.12500% 20-31.05.22	31 750 000.00	31 764 882.81	2.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27	39 500 000.00	38 154 531.25	2.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	12 425 000.00	11 429 058.59	0.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	20 000 000.00	19 253 125.00	1.39
Total USD		243 030 088.88	17.52

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe

243 030 088.88 17.52

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

BRL

BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/IPCA LINKD 10-15.08.50	1 050.00	887 174.02	0.06
Total BRL		887 174.02	0.06

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

887 174.02 0.06

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

848 359 187.85 61.15

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

Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD

USD CPS AUTO TRUST-144A 4.61000% 17-15.12.22	247 000.00	94 503.34	0.01
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.30000% 18-15.04.26	1 000 000.00	1 047 390.00	0.08
USD DT AUTO OWNER TRUST-144A 4.19000% 18-15.07.24	1 000 000.00	1 028 226.50	0.07
Total USD		2 170 119.84	0.16

Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe

2 170 119.84 0.16

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD

USD SOFI PROFESSIONA LOAN PROGRAM LLC-144A VAR 17-26.03.40	850 000.00	892 635.32	0.06
Total USD		892 635.32	0.06

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

892 635.32 0.06

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD

USD BANK 2018-BNK14-SUB 4.23100% 18-01.09.60	900 000.00	1 036 121.67	0.07
USD BANK BNK-SUB 4.40700% 18-01.11.61	1 850 000.00	2 154 007.17	0.16
USD BBCMS TRUST-144A-SUB 4.19700% 15-06.08.35	100 000.00	112 908.53	0.01
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	1 350 000.00	1 530 199.89	0.11
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.44100% 18-01.10.51	1 500 000.00	1 729 699.65	0.12
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	2 347 999.40	0.17
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.97900% 19-01.03.62	1 350 000.00	1 517 852.11	0.11
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	1 000 000.00	1 015 103.50	0.07
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	2 775 000.00	3 182 194.06	0.23
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE 3.36600% 16-01.11.49	1 500 000.00	1 620 257.85	0.12
USD COMM 2015-CCRE22 MORTGAGE TRUST 3.92600% 15-01.03.48	2 000 000.00	2 168 350.60	0.16
USD COMM MORTGAGE TRUST-SUB 4.22800% 18-01.05.51	2 500 000.00	2 871 928.75	0.21
USD CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB 4.42160% 18-01.11.51	1 490 000.00	1 725 735.59	0.12
USD HUDSON YARDS 2016-10HY MORTGAGE-144A 2.83500% 16-01.08.38	855 000.00	907 276.07	0.07
USD JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE TRT 4.42100% 18-01.06.51	1 150 000.00	1 317 028.65	0.09
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	882 026.40	0.06
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-SUB 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	488 398.77	0.03
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-SUB 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 552 153.31	0.11
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	600 000.00	660 977.04	0.05
USD WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.21200% 18-01.05.51	1 400 000.00	1 603 943.60	0.12
Total USD		30 424 162.61	2.19

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

30 424 162.61 2.19

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD

USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	2 060 000.00	2 322 321.64	0.17
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 575 000.00	1 571 027.54	0.11
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	1 500 000.00	1 665 453.60	0.12
USD BANK-SUB FLR 18-01.02.61	895 000.00	960 448.31	0.07
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	1 650 000.00	1 641 708.09	0.12
USD BENCHMARK 2018-B2 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.02.51	1 400 000.00	1 572 679.78	0.11
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 500 000.00	1 708 604.55	0.12
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 950 000.00	2 157 477.07	0.16
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST FLR 18-01.01.52	2 000 000.00	2 311 749.20	0.17
USD BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+75BP 18-15.11.35	355 000.00	110 988.88	0.01
USD BX COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-144A 1M LIBOR+90BP 18-15.11.35	500 000.00	350 105.70	0.03
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 301 200.94	0.09

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de Swaps à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 999 965.60	0.14
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	500 000.00	500 621.80	0.04
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 620 000.00	1 621 438.56	0.12
USD CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	2 220 000.00	2 439 249.20	0.18
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	540 520.85	0.04
USD CSWF TOP-144A-SUB FLR 18-15.08.35	1 625 000.00	1 296 725.69	0.09
USD GS MORTGAGE SECURITIES CORP II 4.155%/VAR 18-01.07.51	330 000.00	377 318.07	0.03
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 4.047%/VAR 17-01.03.50	3 000 000.00	3 299 800.20	0.24
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 950 000.00	2 148 468.27	0.16
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 045 000.00	2 077 890.14	0.15
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 000 000.00	2 004 310.80	0.14
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	3 200 000.00	3 340 616.00	0.24
USD JPMDB COMRCIAL MOTGE SECURITIES TRST 3.985%/VAR 17-01.10.50	2 000 000.00	2 193 205.00	0.16
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.294%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 547 742.30	0.11
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.478%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 546 657.95	0.11
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.599%/VAR 17-01.08.34	1 000 000.00	1 028 541.60	0.07
USD ROSSLYN PORTFOLIO TRUST ROSS 1M LIBOR+300BP 17-15.06.33	700 000.00	601 348.25	0.04
USD WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE FLR 17-01.12.50	1 400 000.00	1 550 898.30	0.11
Total USD		47 789 083.88	3.45
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		47 789 083.88	3.45
Billets, taux fixe			
CAD			
CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	5 276 930.72	0.38
Total CAD		5 276 930.72	0.38
USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	565 000.00	589 762.46	0.04
USD ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	153 198.48	0.01
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	730 000.00	716 312.50	0.05
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	200 000.00	228 728.66	0.02
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	151 900.00	0.01
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	233 000.00	250 377.14	0.02
USD CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	340 000.00	355 115.66	0.03
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	550 000.00	564 744.24	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	1 000 000.00	1 033 700.00	0.07
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	1 000 000.00	1 079 430.00	0.08
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	460 000.00	527 608.31	0.04
USD CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	200 000.00	229 465.27	0.02
USD COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	470 000.00	503 230.27	0.04
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	195 000.00	189 001.55	0.01
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.30000% 19-01.10.29	355 000.00	420 308.65	0.03
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	250 000.00	255 000.00	0.02
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	410 000.00	425 612.80	0.03
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	260 000.00	307 947.25	0.02
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	500 000.00	572 947.15	0.04
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	1 000 000.00	995 030.00	0.07
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	355 000.00	363 851.34	0.03
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	331 589.98	0.02
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	400 000.00	452 807.58	0.03
USD NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 3.15000% 20-01.05.27	900 000.00	966 725.51	0.07
USD NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 2.70000% 20-01.05.25	160 000.00	169 101.15	0.01
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	760 000.00	853 286.93	0.06
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	360 000.00	366 341.40	0.03
USD OTIS WORLDWIDE CORP 2.56500% 20-15.02.30	745 000.00	760 300.53	0.06
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	1 500 000.00	1 961 531.25	0.14
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	204 594.43	0.01
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	200 000.00	248 049.73	0.02
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	530 000.00	566 503.48	0.04
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	1 345 000.00	1 351 329.57	0.10
Total USD		18 145 433.27	1.31
Total des Billets, taux fixe		23 422 363.99	1.69
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	2 160 000.00	1 680 240.86	0.12
Total AUD		1 680 240.86	0.12
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 680 240.86	0.12
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	700 000.00	729 510.81	0.05
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 710 000.00	0.13
Total USD		2 439 510.81	0.18
Total des Medium-Term Notes, taux variable		2 439 510.81	0.18
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	2 460 000.00	3 113 109.47	0.22
Total EUR		3 113 109.47	0.22

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
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	3 400 000 000.00	48 445 196.51	3.49
Total RUB		48 445 196.51	3.49
USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	200 000.00	219 119.11	0.02
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	292 368.69	0.02
Total USD		511 487.80	0.04
Total des Obligations, taux fixe		52 069 793.78	3.75
Obligations, taux variable			
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	1 800 000 000.00	16 924 240.33	1.22
Total JPY		16 924 240.33	1.22
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	89 000 000.00	88 673 035.36	6.39
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	67 000 000.00	69 203 388.80	4.99
Total NZD		157 876 424.16	11.38
USD			
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3M LIBOR+137.5BP 20-15.11.21	2 905 000.00	2 911 826.75	0.21
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	650 000.00	689 812.50	0.05
Total USD		3 601 639.25	0.26
Total des Obligations, taux variable		178 402 303.74	12.86
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		339 290 214.83	24.46
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD DBGS 2018-BIOD MORTGAGE TRUST-SUB 4.76400% 18-01.10.51	1 300 000.00	1 514 765.72	0.11
Total USD		1 514 765.72	0.11
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		1 514 765.72	0.11
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		1 514 765.72	0.11
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	525 000.00	565 359.62	0.04
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	890 000.00	881 904.51	0.06
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	3 205 000.00	3 051 575.18	0.22
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	767 000.00	782 195.02	0.06
Total USD		5 281 034.33	0.38
Total des Billets, taux fixe		5 281 034.33	0.38
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		5 281 034.33	0.38
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			
EUR ISHARES EURO HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF EUR	1 000.00	125 847.36	0.01
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	3 909.02	39 090 200.00	2.82
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	767.33	10 907 581.73	0.79
Total Irlande		50 123 629.09	3.62
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	500.00	86 863.17	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC	500.00	5 347 550.00	0.38
Total Luxembourg		5 434 413.17	0.39
Total des Fonds d'investissement, ouvert		55 558 042.26	4.01
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		55 558 042.26	4.01
Total du Portefeuille-titres		1 250 003 244.99	90.11

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.21	-10.00	8 803.08	0.00
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.21	-150.00	183 397.50	0.02
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.21	-335.00	-978.12	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.21	-190.00	1 430 989.56	0.10
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.21	-50.00	88 642.13	0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.21	-110.00	4 690.95	0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 14.06.21	32.00	172 585.58	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-990.00	155 640.63	0.01
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-140.00	87 500.00	0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-500.00	175 781.50	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-270.00	-2 109.51	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-530.00	24 843.75	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-370.00	289 703.13	0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			2 619 490.18	0.19
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			2 619 490.18	0.19

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.29200% 20-03.02.25	-8 000 000.00	-559 357.15	-0.04
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.02.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	-167 221.96	-0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-28.04.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	-307 599.80	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-10.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	-315 195.34	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 15-19.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	-68 119.84	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 16-18.04.46			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	-378 466.69	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-23.03.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	-392 982.76	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-07.04.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.57230% 17-01.08.47	-1 800 000.00	-245 582.23	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-01.08.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24850% 17-02.08.27	-4 300 000.00	-331 949.65	-0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-02.08.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-24.09.29	-54 000 000.00	1 581 953.25	0.11
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-24.09.29			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.29910% 20-03.03.50	-5 800 000.00	896 080.79	0.06
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.03.50			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.85750% 20-23.07.30	-87 000 000.00	1 854 513.84	0.13
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-23.07.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.13510% 20-16.09.30	-100 000.00	7 655.97	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12ML 20-16.09.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.11600% 20-23.01.30	-142 000 000.00	-1 150 033.09	-0.08
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.91900% 20-10.02.30	-155 000 000.00	-517 019.70	-0.04
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.51890% 15-05.06.45	-300 000 000.00	-698 619.75	-0.06
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 15-05.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.55125% 15-08.06.45	-300 000 000.00	-719 798.84	-0.05
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 15-08.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.56450% 15-15.06.45	-200 000 000.00	-485 260.95	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 15-15.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.45625% 15-23.06.45	-200 000 000.00	-437 725.76	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 15-23.06.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.52750% 15-06.07.45	-300 000 000.00	-702 028.74	-0.05
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 15-06.07.45			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.56750% 16-05.04.46	-250 000 000.00	-54 003.68	0.00
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 16-05.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.59900% 16-30.04.46	-200 000 000.00	-56 158.99	0.00
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 16-30.04.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52500% 16-23.09.46	-210 000 000.00	-23 260.25	0.00
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 16-23.09.46			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.79150% 17-29.05.47	-160 000 000.00	-111 170.60	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 17-29.05.47			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.87750% 17-28.07.47	-160 000 000.00	-147 466.04	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 17-28.07.47			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.91625% 18-27.02.48	-160 000 000.00	-161 064.82	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 18-27.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.71375% 18-27.12.48	-440 000 000.00	-231 746.94	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 18-27.12.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.63500% 19-14.03.49	-390 000 000.00	-123 053.93	-0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 19-14.03.49			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.54275% 19-10.04.49	-355 000 000.00	-29 110.90	0.00
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 19-10.04.49			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.34200% 20-10.09.50	-10 000.00	2 110.61	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-10.09.50			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.63290% 21-11.02.51	-7 200 000.00	761 627.80	0.05
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-11.02.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.84167% 21-19.02.51	-9 100 000.00	253 859.08	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-19.02.51			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net	
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.88540% 21-28.02.51	-18 400 000.00	215 598.09	0.02
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-28.02.51			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.20750% 19-27.09.29	-35 900 000.00	1 238 095.00	0.09
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.67500% 24-30.10.29	-32 000 000.00	859 258.80	0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.49750% 19-25.06.24	-5 000 000.00	-370 853.11	-0.03
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MCAD 19-25.06.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47300% 24-15.10.29	-55 000 000.00	1 834 387.83	0.13
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-15.10.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.80500% 21-02.04.26	-755 000 000.00	-491 534.60	-0.04
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR07 21-02.04.26			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	118 906.39	0.01
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 13-09.12.23			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	201 833.70	0.01
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 25-22.10.45	350 000 000.00	788 486.29	0.06
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.85125% 25-27.10.45			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR07 19-02.04.24	105 000 000.00	212 271.49	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.02250% 19-02.04.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.04.29	160 000 000.00	854 294.17	0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 19-16.07.24	90 000 000.00	116 771.06	0.01
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 19-16.07.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 19-10.09.24	180 000 000.00	163 221.39	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78300% 19-10.09.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 19-19.09.24	75 000 000.00	129 193.00	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-26.09.29	150 000 000.00	45 569.87	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 19-26.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 19-21.10.24	140 000 000.00	239 331.20	0.02
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.96250% 19-21.10.24			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	271 000 000.00	568 927.02	0.04
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 19-23.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	111 000 000.00	302 052.07	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 19-30.10.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.92500% 20-16.01.25	114 000 000.00	175 371.38	0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-16.01.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 20-09.01.30	320 000 000.00	250 685.76	0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-09.01.30			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.53600% 20-14.02.30	245 000 000.00	-84 283.42	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-14.02.30			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.45000% 20-03.03.25	405 000 000.00	-480 274.50	-0.03
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-03.03.25			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.30500% 20-08.06.25	135 000 000.00	-307 828.27	-0.02
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-08.06.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	110 000 000.00	-302 990.29	-0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-10.06.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.27000% 20-11.06.25	80 000 000.00	-201 481.62	-0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-11.06.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.19500% 20-12.06.25	137 000 000.00	-410 418.46	-0.03
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-12.06.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.24500% 20-17.06.25	300 000 000.00	-814 824.07	-0.06
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR07 20-17.06.25			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.32000% 16-21.09.31	400 000 000.00	72 973.75	0.01
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6M LIBOR 16-21.09.31			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22000% 19-21.11.24	42 500 000.00	262 978.32	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 19-21.11.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	95 000 000.00	37 887.86	0.00
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.34500% 20-03.02.25	10 000 000.00	418 681.86	0.03
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MCAD 20-03.02.25			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	46 000 000.00	-822 438.03	-0.06
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MCAD 24-19.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.68250% 19-02.10.24	30 000 000.00	574 271.72	0.04
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MCAD 19-02.10.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			2 337 924.59	0.16

Credit Default Swaps*

USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-8 750 000.00	-153 596.14	-0.01
USD	CITIBANK/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-5 500 000.00	12 368.71	0.00
USD	JPMORGAN/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-5 500 000.00	12 368.71	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	8 750 000.00	-707 347.86	-0.05
USD	CITIBANK/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	5 500 000.00	-25 380.61	0.00
USD	JPMORGAN/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	5 500 000.00	-25 380.61	0.00
Total des Credit Default Swaps			-886 967.80	-0.06

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **1 450 956.79** **0.10**

Total des Instruments dérivés **4 070 446.97** **0.29**

Contrats de change à terme

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

USD	19 496 806.96	CNY	126 700 000.00	4.6.2021	-414 506.24	-0.03
USD	3 681 991.36	JPY	400 700 000.00	4.6.2021	19 089.82	0.00
USD	36 848 820.35	RUB	2 770 736 500.00	4.6.2021	-915 428.41	-0.07
USD	13 814 807.49	TWD	384 100 000.00	4.6.2021	-104 801.13	-0.01
MYR	45 336 000.00	USD	11 053 517.01	4.6.2021	-62 638.50	-0.01
INR	895 900 000.00	USD	12 037 621.77	4.6.2021	298 563.07	0.02
IDR	162 720 900 000.00	USD	11 226 002.07	4.6.2021	172 468.67	0.01
USD	27 371 623.02	PHP	1 327 250 000.00	4.6.2021	-457 214.06	-0.03

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

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	7 965 942.57	BRL	42 850 000.00	4.6.2021	-198 281.87	-0.01
USD	27 787 015.95	CLP	19 517 600 000.00	4.6.2021	742 841.75	0.05
COP	50 819 755 000.00	USD	13 580 000.00	4.6.2021	124 504.15	0.01
AUD	11 240 000.00	USD	8 683 107.94	4.6.2021	17 251.53	0.00
USD	222 737 012.73	NZD	311 310 000.00	4.6.2021	-3 896 148.43	-0.28
USD	236 254 991.78	EUR	196 445 000.00	4.6.2021	-3 933 725.44	-0.28
USD	78 466 534.34	GBP	56 530 000.00	4.6.2021	-1 890 954.88	-0.14
USD	76 321 752.13	CAD	93 955 000.00	4.6.2021	-1 448 913.18	-0.10
USD	95 072 880.83	ZAR	1 380 700 000.00	4.6.2021	-5 545 389.28	-0.40
USD	10 598 061.30	CHF	9 680 000.00	4.6.2021	-165 566.98	-0.01
TRY	46 970 000.00	USD	5 567 772.83	4.6.2021	-30 350.92	0.00
USD	3 493 147.71	MXN	70 960 000.00	4.6.2021	-70 690.58	-0.01
PLN	65 110 000.00	USD	17 209 775.03	4.6.2021	564 609.59	0.04
USD	15 037 782.58	SEK	127 100 000.00	4.6.2021	-290 025.70	-0.02
JPY	1 479 005 391.00	NOK	111 570 000.00	4.6.2021	108 859.84	0.01
MXN	38 650 000.00	USD	1 915 674.44	4.6.2021	25 452.25	0.00
USD	5 787 343.96	JPY	634 000 000.00	4.6.2021	-8 212.76	0.00
CLP	9 595 278 000.00	USD	13 545 000.00	4.6.2021	-249 493.91	-0.02
USD	13 765 000.00	RUB	1 020 261 800.00	4.6.2021	-140 840.71	-0.01
MXN	41 331 069.31	GBP	1 465 000.00	4.6.2021	-6 721.15	0.00
JPY	1 510 703 838.00	CAD	16 695 000.00	4.6.2021	-9 450.69	0.00
ZAR	727 940 000.00	USD	51 227 160.51	4.6.2021	1 821 339.19	0.13
USD	13 770 000.00	MXN	272 432 565.00	4.6.2021	87 564.74	0.01
USD	2 754 550.29	JPY	300 000 000.00	4.6.2021	12 173.29	0.00
IDR	198 848 625 000.00	USD	13 785 000.00	4.6.2021	144 189.38	0.01
KRW	15 600 484 500.00	USD	13 785 000.00	4.6.2021	260 653.92	0.02
USD	13 785 000.00	PHP	661 404 300.00	4.6.2021	-82 856.48	-0.01
USD	12 229 881.92	INR	895 900 000.00	4.6.2021	-106 302.92	-0.01
USD	1 242 677.08	ZAR	17 430 000.00	4.6.2021	-27 531.11	0.00
TRY	10 415 000.00	USD	1 236 395.55	4.6.2021	-8 542.68	0.00
CLP	9 922 322 000.00	USD	13 865 737.84	4.6.2021	-117 069.73	-0.01
USD	13 679 611.04	COP	50 819 755 000.00	4.6.2021	-24 893.11	0.00
NOK	113 620 000.00	SEK	112 649 117.10	4.6.2021	72 441.03	0.01
EUR	565 779 900.00	USD	694 059 742.51	28.6.2021	-1 988 448.20	-0.14
CHF	146 658 500.00	USD	164 308 429.32	28.6.2021	-1 137 136.53	-0.08
CHF	626 200.00	USD	699 443.64	28.6.2021	-2 737.59	0.00
USD	25 284 582.17	IDR	361 569 525 000.00	4.6.2021	-43 077.95	0.00
IDR	361 569 600 000.00	USD	25 215 817.00	6.7.2021	80 641.75	0.01
USD	3 500 040.19	EUR	2 870 000.00	4.6.2021	-9 041.84	0.00
USD	2 526 994.75	PLN	9 285 000.00	4.6.2021	-7 718.22	0.00
BRL	42 850 000.00	USD	8 096 362.78	4.6.2021	67 861.66	0.00
USD	8 072 416.26	BRL	42 850 000.00	6.7.2021	-68 699.27	-0.01
EUR	1 685 100.00	USD	2 054 490.77	1.6.2021	5 796.75	0.00
EUR	4 737 700.00	USD	5 779 127.00	28.6.2021	16 105.69	0.00
PHP	1 988 654 300.00	USD	41 621 061.11	4.6.2021	75 632.44	0.01
MYR	45 336 000.00	USD	10 952 047.35	6.7.2021	32 077.30	0.00
USD	41 500 417.36	PHP	1 988 700 000.00	6.7.2021	-119 070.87	-0.01
USD	10 956 017.40	MYR	45 336 000.00	4.6.2021	-34 861.11	0.00
KRW	15 601 000 000.00	USD	13 971 003.07	6.7.2021	98 090.14	0.01
USD	13 969 790.82	KRW	15 600 484 500.00	4.6.2021	-75 863.10	-0.01
USD	51 320 210.64	RUB	3 790 998 300.00	6.7.2021	-127 826.14	-0.01
RUB	3 790 998 300.00	USD	51 543 144.80	4.6.2021	126 944.67	0.01
USD	13 894 515.99	TWD	384 100 000.00	6.7.2021	-102 441.93	-0.01
TWD	384 100 000.00	USD	13 846 431.15	4.6.2021	73 177.47	0.01
CNY	126 700 000.00	USD	19 860 490.63	4.6.2021	50 822.57	0.00
USD	19 826 304.67	CNY	126 700 000.00	6.7.2021	-7 278.51	0.00
CHF	742 300.00	USD	826 583.31	28.6.2021	-705.16	0.00
Total des Contrats de change à terme					-18 832 304.61	-1.36

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	169 519 458.21*	12.22
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-23 525 719.93	-1.70
Autres actifs et passifs	6 038 823.36	0.44
Total de l'Actif net	1 387 273 948.99	100.00

* Au 31 mai 2021, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 1 030 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 580 000.00 USD en faveur de Citibank, à hauteur de 690 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 400 000.00 USD en faveur de HSBC Bank et à hauteur de 164 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		318 001 979.77	157 652 769.82	135 939 223.47
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU045555184			
Actions en circulation		69 067.9070	66 424.0000	77 715.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.87	105.09	102.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.87	105.09	102.09
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	LU045555267			
Actions en circulation		119 956.6890	121 607.0000	118 877.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.87	98.99	97.23
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		103.87	98.99	97.23
Catégorie I-A2-acc²	LU0455552322			
Actions en circulation		-	-	33 750.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	108.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	108.09
Catégorie I-A3-acc	LU0455552678			
Actions en circulation		1 362.0000	4 120.0000	3 608.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.61	120.09	112.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		129.61	120.09	112.97
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697			
Actions en circulation		5 000.0000	5 000.0000	5 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.54	104.67	101.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.54	104.67	101.59
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Actions en circulation		86 861.6490	7 925.0000	7 090.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.58	108.19	104.60
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		115.58	108.19	104.60
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Actions en circulation		49 601.3610	41 324.2830	41 324.2830
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		117.79	110.11	106.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		117.79	110.11	106.47
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc³	LU2069292600			
Actions en circulation		110 291.0040	102 542.0040	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.26	100.88	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.26	100.88	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc⁴	LU0455557396			
Actions en circulation		-	0.7000	0.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	3 714 533.94	3 596 845.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	3 714 533.94	3 596 845.34
Catégorie P-acc	LU0455550201			
Actions en circulation		341 095.0690	136 644.3630	121 017.7720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		144.24	134.36	127.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		144.24	134.36	127.05
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0455553486			
Actions en circulation		196 664.7550	203 584.3940	206 632.4860
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.43	114.57	111.79
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		121.43	114.57	111.79
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0455556406			
Actions en circulation		687 927.6750	280 233.9340	351 184.6770
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.29	120.75	117.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		128.29	120.75	117.36
Catégorie Q-acc	LU1240775160			
Actions en circulation		68 812.5630	23 911.9500	32 339.5170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		128.14	118.87	111.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		128.14	118.87	111.96
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240774940			
Actions en circulation		32 073.6280	19 946.0070	27 408.0230
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.73	105.00	102.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.73	105.00	102.04
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240775087			
Actions en circulation		463 677.1210	263 145.7200	115 035.6570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.53	107.37	103.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.53	107.37	103.94

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2020

³ Première VNI 30.10.2019

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 30.7.2020

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	6.5%	2.9%	2.0%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	6.5%	2.9%	2.0%
Catégorie I-A2-acc ¹	USD	-	-	5.4%
Catégorie I-A3-acc	USD	7.9%	6.3%	5.5%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	6.6%	3.0%	2.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	6.8%	3.4%	2.4%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	7.0%	3.4%	2.5%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	7.3%	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc ²	EUR	-	3.3%	-
Catégorie P-acc	USD	7.4%	5.8%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	6.0%	2.5%	1.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	6.2%	2.9%	1.9%
Catégorie Q-acc	USD	7.8%	6.2%	5.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	6.4%	2.9%	2.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	6.7%	3.3%	2.3%
Benchmark:				
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged CHF)	CHF	4.8%	1.1%	0.6%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years	USD	6.1%	4.0%	4.1%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged EUR)	EUR	5.1%	1.5%	1.0%

¹ La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 24.2.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2020.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 30.7.2020. Dès lors, 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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

L'essentiel de l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021 s'est caractérisé par les effets de la politique monétaire accommodante que les banques centrales ont continué à suivre afin de soutenir l'économie mondiale à la sortie d'une pandémie. Les secteurs du crédit d'entreprise se sont particulièrement bien comportés, les écarts se resserrant pour atteindre les plus bas niveaux d'après la crise financière. Sur les marchés des obligations d'État, les investisseurs ont commencé à s'intéresser aux effets de la politique monétaire accommodante, et début 2021, les craintes relatives à l'inflation se sont converties en problème, tandis que les vaccins commençaient à être déployés à l'échelle mondiale. Cela a incité le marché à anticiper une vague inflationniste et un ralentissement prématuré de la politique d'assouplissement quantitatif, les rendements des obligations d'État progressant considérablement.

Le compartiment a enregistré une performance positive en termes absolus et par rapport à l'indice Bloomberg Barclays Global Inflation Linked 1-10 Years (Hedged USD) au cours de l'exercice financier. En matière de gestion de la durée, les marchés où nous étions surpondérés en termes de durée, tels que les États-Unis et la Chine, ont nuï à la performance, tandis que les marchés où nous étions sous-pondérés ont eu un effet favorable sur celle-ci, comme pour le Royaume-Uni et la Pologne. Notre exposition aux secteurs du crédit s'écartant de l'indice de référence a également apporté une contribution positive, tandis que les écarts se resserraient sur la période. Du point de vue des devises, notre préférence pour les monnaies des marchés émergents a eu un effet favorable, celles-ci s'étant redressées après le bouleversement du premier trimestre 2020. Dans l'ensemble, nous prévoyons que les rendements des obligations d'État se maintiendront à leurs niveaux actuels, et préférons par conséquent conserver la durée dans des pays qui présentent une reprise attrayante des rendements et où les banques centrales se préparent à suivre une politique monétaire assouplie afin d'accroître l'inflation jusqu'à leurs objectifs à moyen terme. De plus, nous détenons des obligations d'entreprises car celles-ci devraient bénéficier de divers programmes d'achat de banques centrales, bien que nous soyons prudents et sélectifs en la matière.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	41.95
France	7.96
Nouvelle-Zélande	7.91
Italie	7.53
Japon	6.17
Grande-Bretagne	4.49
Espagne	2.62
Mexique	2.25
Australie	1.40
Suède	1.27
Fédération russe (CEI)	1.13
Afrique du Sud	0.81
Allemagne	0.77
Luxembourg	0.71
Brésil	0.71
Chine	0.69
Pays-Bas	0.60
Iles Caïmans	0.37
Roumanie	0.35
Grèce	0.32
Ukraine	0.28
Inde	0.27
Danemark	0.23
Turquie	0.22
Irlande	0.20
Indonésie	0.18
Costa Rica	0.17
Suisse	0.16
Pérou	0.16
Thaïlande	0.15
Colombie	0.15
Arabie saoudite	0.14
Bermudes	0.14
Venezuela	0.12
Finlande	0.12
Kazakhstan	0.12
Argentine	0.11
Uruguay	0.09
Egypte	0.08
Canada	0.08
Malaisie	0.08
Mongolie	0.07
Chili	0.07
Hong Kong	0.07
Oman	0.06
Jersey	0.05
Equateur	0.04
Total	93.62

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	83.08
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.59
Banques & instituts de crédit	1.26
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.10
Télécommunications	0.99
Trafic et transport	0.82
Pétrole	0.80
Immobilier	0.46
Assurances	0.44
Commerce de détail, centres commerciaux	0.34
Internet, logiciels et services informatiques	0.29
Diverses sociétés non classées	0.25
Distribution d'énergie & d'eau	0.24
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.20
Équipement informatique et de réseau	0.18
Organisations supranationales	0.12
Soins de santé & services sociaux	0.11
Services divers	0.10
Appareils et composants électriques	0.07
Chimie	0.06
Machines et appareils	0.04
Industrie de conditionnement	0.04
Alimentation & softs	0.02
Tabac et boissons alcoolisées	0.02
Total	93.62

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	279 391 583.88
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	18 321 259.51
Total portefeuille-titres (note 1)	297 712 843.39
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 557 026.62*
Autres liquidités (marges)	1 676 987.67
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	6 156.00
A recevoir sur souscriptions	21 138 877.72
Intérêts à recevoir sur titres	1 254 979.55
Intérêts à recevoir sur liquidités	307.81
Autres créances	81 175.24
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	98 328.29
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	1 723 852.62
Bénéfice non réalisé(e) sur swaps (note 1)	23 102.87
Total Actif	331 273 637.78
Passif	
Crédit en compte courant	-3 963 259.53
A payer sur achats de titres (note 1)	-8 584 804.05
A payer sur rachats	-418 626.08
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-264 822.89
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 849.76
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-17 295.70
Total des Provisions pour frais	-304 968.35
Total Passif	-13 271 658.01
Actifs nets à la fin de l'exercice	318 001 979.77

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	30 887.37
Intérêts sur titres	3 419 140.98
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 446 274.81
Revenus sur prêts de titres (note 16)	72 040.20
Autres revenus (note 4)	312 015.48
Total des Revenus	5 280 358.84
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-1 411 423.22
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 428 606.34
Taxe d'abonnement (note 3)	-93 924.36
Frais sur prêts de titres (note 16)	-28 816.08
Autres commissions et frais (note 2)	-16 963.24
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-41 644.54
Total des Charges	-3 021 377.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 258 981.06
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 572 517.58
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-273 224.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	4 471 509.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	2 516 517.07
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-1 906 456.92
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 380 862.94
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	9 639 844.00
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	14 324 765.74
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	12 980.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	279 344.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 440 040.37
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-6 811.39
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 050 320.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 690 164.45

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 90 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	157 652 769.82
Souscriptions	206 835 601.63
Rachats	-71 987 225.13
Souscriptions (Rachats) net(te)s	134 848 376.50
Dividendes versés	-189 331.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 258 981.06
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 380 862.94
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 050 320.45
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	25 690 164.45
Actifs nets à la fin de l'exercice	318 001 979.77

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 424.0000
Nombre d'actions émises	6 725.9070
Nombre d'actions rachetées	-4 082.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	69 067.9070
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 607.0000
Nombre d'actions émises	7 114.6890
Nombre d'actions rachetées	-8 765.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 956.6890
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 120.0000
Nombre d'actions émises	705.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 463.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 362.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 000.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 925.0000
Nombre d'actions émises	83 340.9250
Nombre d'actions rachetées	-4 404.2760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	86 861.6490
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 324.2830
Nombre d'actions émises	11 094.8440
Nombre d'actions rachetées	-2 817.7660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	49 601.3610
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	102 542.0040
Nombre d'actions émises	10 357.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 608.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 291.0040
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	136 644.3630
Nombre d'actions émises	254 080.8000
Nombre d'actions rachetées	-49 630.0940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	341 095.0690
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	203 584.3940
Nombre d'actions émises	14 489.1430
Nombre d'actions rachetées	-21 408.7820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	196 664.7550
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	280 233.9340
Nombre d'actions émises	606 217.7800
Nombre d'actions rachetées	-198 524.0390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	687 927.6750
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 911.9500
Nombre d'actions émises	46 663.3090
Nombre d'actions rachetées	-1 762.6960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	68 812.5630

Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 946.0070
Nombre d'actions émises	18 095.3320
Nombre d'actions rachetées	-5 967.7110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 073.6280
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	263 145.7200
Nombre d'actions émises	392 436.0640
Nombre d'actions rachetées	-191 904.6630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	463 677.1210

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Global Inflation-linked (USD)				
(CHF hedged) I-A1-dist	3.8.2020	6.8.2020	CHF	1.45

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

BRL				
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 16-01.01.27	9 300.00	1 881 858.55	0.59
Total BRL			1 881 858.55	0.59

EUR				
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	131 553.71	0.04
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	200 000.00	260 274.80	0.08
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	100 000.00	121 947.11	0.04
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	490 000.00	587 228.87	0.19
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	100 000.00	124 429.09	0.04
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	100 000.00	138 846.48	0.04
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	300 000.00	374 367.85	0.12
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	160 000.00	194 482.97	0.06
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	400 000.00	457 515.63	0.14
EUR	VANTAGE TOWERS AG-REG-S 0.37500% 21-31.03.27	200 000.00	242 818.29	0.08
Total EUR			2 633 464.80	0.83

GBP				
GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	110 000.00	157 214.50	0.05
Total GBP			157 214.50	0.05

USD				
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	70 000.00	80 619.12	0.03
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	50 000.00	62 318.52	0.02
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	34 000.00	38 603.63	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	10 000.00	11 450.19	0.00
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	100 000.00	109 941.22	0.03
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	291 000.00	95 720.81	0.03
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	140 203.00	55 275.04	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	20 992.00	8 144.89	0.00
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	100 000.00	114 379.62	0.04
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	75 000.00	87 621.05	0.03
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	213 725.00	0.07
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	85 000.00	98 073.69	0.03
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	135 000.00	168 920.78	0.05
USD	CNOOC PETROLEUM NORTH AMERICA ULC 6.40000% 07-15.05.37	200 000.00	262 162.50	0.08
USD	CONAGRA BRANDS INC 5.40000% 18-01.11.48	50 000.00	64 451.88	0.02
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	500 000.00	526 031.25	0.17
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	65 000.00	74 482.01	0.02
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	99 060.00	69 218.18	0.02
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	37 800.00	32 697.00	0.01
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	45 400.00	28 729.68	0.01
USD	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS LP 3.90000% 15-15.05.24	100 000.00	107 001.02	0.03
USD	ENERGY TRANSFER LP 4.50000% 19-15.04.24	100 000.00	109 577.08	0.03
USD	ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	60 000.00	72 606.71	0.02
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	210 000.00	224 259.00	0.07
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	365 212.50	0.12
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	700 000.00	676 396.00	0.21
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75000% 18-17.01.48	200 000.00	194 850.00	0.06
USD	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 1.87500% 21-11.05.26	800 000.00	801 640.00	0.25
USD	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	260 000.00	267 150.00	0.08
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV1 5.09300% 20-15.01.30	400 000.00	428 400.00	0.14
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	400 000.00	413 556.00	0.13
USD	PHILLIPS 66 PARTNERS LP 4.68000% 15-15.02.45	75 000.00	82 711.60	0.03
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	300 000.00	301 365.09	0.10
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	189 250.00	0.06
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	226 622.00	0.07
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NLI III BV 2.80000% 16-21.07.23	180 000.00	178 425.00	0.06
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	446 428.12	0.14
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	400 000.00	424 450.00	0.13
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	250 000.00	286 687.50	0.09
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	218 600.00	0.07
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	555 000.00	562 288.41	0.18
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.37500% 21-01.05.29	85 000.00	85 495.97	0.03
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	104 330.00	0.03
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	101 128.75	0.03
Total USD			9 070 996.81	2.85

Total des Billets, taux fixe			13 743 534.66	4.32
-------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Billets, coupon zéro

USD				
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	12 974.00	7 301.93	0.00
Total USD			7 301.93	0.00

Total des Billets, coupon zéro			7 301.93	0.00
---------------------------------------	--	--	-----------------	-------------

Billets, taux variable

EUR				
EUR	ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB VAR 21-PRP	200 000.00	257 062.16	0.08
EUR	ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 120 000.00	4 577 597.33	1.44
EUR	RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	405 000.00	506 061.53	0.16
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	300 000.00	357 757.17	0.11
Total EUR			5 698 478.19	1.79

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 3.622%/VAR 20-14.08.30	200 000.00	303 110.42	0.10
Total GBP		303 110.42	0.10
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	205 124.00	0.06
Total USD		205 124.00	0.06
Total des Billets, taux variable		6 206 712.61	1.95
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.50000% 15-05.06.25	450 000.00	379 535.68	0.12
Total AUD		379 535.68	0.12
EUR			
EUR ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	100 000.00	134 410.81	0.04
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	215 000.00	261 314.89	0.08
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	200 000.00	262 777.81	0.09
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	205 000.00	249 254.69	0.08
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	200 000.00	245 082.64	0.08
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	600 000.00	729 349.85	0.23
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	100 000.00	130 835.78	0.04
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	110 000.00	135 303.29	0.04
EUR KION GROUP AG-REG-S 1.62500% 20-24.09.25	100 000.00	127 312.10	0.04
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	50 000.00	69 154.43	0.02
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	350 000.00	438 625.68	0.14
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	131 385.97	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	767 212.88	0.24
EUR RYANAIR DAC-REG-S 0.87500% 21-25.05.26	135 000.00	165 394.47	0.05
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.25000% 21-24.03.33	200 000.00	243 749.46	0.08
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	400 000.00	514 491.12	0.16
Total EUR		4 605 655.87	1.45
GBP			
GBP AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	300 000.00	444 371.14	0.14
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	147 202.30	0.05
Total GBP		591 573.44	0.19
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	250 000.00	268 796.87	0.08
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 1.45700% 20-15.10.25	485 000.00	485 780.94	0.15
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 2.80000% 21-10.02.31	410 000.00	393 101.48	0.12
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	150 000.00	163 621.87	0.05
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	200 000.00	228 475.00	0.07
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	150 000.00	170 933.23	0.05
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	200 000.00	210 850.00	0.07
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	200 000.00	201 310.00	0.06
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	480 000.00	468 849.17	0.15
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	250 000.00	334 343.75	0.11
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	200 000.00	214 975.00	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	215 000.00	237 682.50	0.08
Total USD		3 378 719.81	1.06
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		8 955 484.80	2.82
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.00000% 21-19.07.24	300 000.00	366 107.63	0.12
Total EUR		366 107.63	0.12
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		366 107.63	0.12
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AUSNET SERVICES HOLDINGS PT-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-11.03.81	150 000.00	185 744.98	0.06
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	139 235.38	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	200 000.00	248 616.10	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	100 000.00	127 138.48	0.04
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	129 144.85	0.04
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	300 000.00	385 723.09	0.12
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	240 000.00	284 559.56	0.09
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 0.000%/VAR 21-27.05.24	260 000.00	319 398.97	0.10
Total EUR		1 819 561.41	0.57
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 819 561.41	0.57
Obligations, taux fixe			
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	10 000 000.00	1 591 048.06	0.50
Total CNY		1 591 048.06	0.50
EUR			
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 3.00000% 18-27.04.26	200 000.00	253 819.20	0.08
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	240 697.24	0.07
EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	290 000.00	363 737.64	0.11
EUR FINNAIR OYI-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	305 000.00	379 101.17	0.12
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	755 000.00	1 006 032.12	0.32
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	120 000.00	147 268.20	0.05

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	200 000.00	245 801.55	0.08
EUR ITALY BUONI POLIENNALI DEL-REG-S-144A 0.15000% 21-15.05.51	500 000.00	585 036.18	0.18
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	100 000.00	131 886.77	0.04
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	145 000.00	178 425.96	0.06
Total EUR		3 531 806.03	1.11
GBP			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	180 000.00	255 848.51	0.08
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	260 000.00	369 590.00	0.11
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	154 619.68	0.05
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	1 850 000.00	2 661 120.86	0.84
Total GBP		3 441 179.05	1.08
JPY			
JPY JAPAN 0.50000% 19-20.03.59	180 000 000.00	1 535 598.52	0.48
Total JPY		1 535 598.52	0.48
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	1 083 200.00	5 585 610.52	1.76
Total MXN		5 585 610.52	1.76
USD			
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	300 000.00	380 681.25	0.12
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	208 100.00	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	400 000.00	464 325.00	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	195 062.50	0.06
USD GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 7.28800% 07-16.08.37	200 000.00	277 975.00	0.09
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	200 000.00	223 750.00	0.07
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	300 000.00	370 368.75	0.12
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	250 733.72	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	201 000.00	198 849.30	0.06
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	100 000.00	112 779.00	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	340 000.00	340 382.50	0.11
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	154 800.00	0.05
Total USD		3 177 807.02	1.00
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	31 000 000.00	1 891 725.74	0.59
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	11 100 000.00	687 931.24	0.22
Total ZAR		2 579 656.98	0.81
Total des Obligations, taux fixe		21 442 706.18	6.74
Obligations, taux variable			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	2 915 000.00	3 584 694.94	1.13
Total AUD		3 584 694.94	1.13
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 18-15.11.30	3 750 000.00	721 886.76	0.23
Total DKK		721 886.76	0.23
EUR			
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	100 000.00	131 752.77	0.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	3 220 000.00	5 500 032.54	1.73
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 0.250%/CPTFEMU LINKED 13-25.07.24	1 079 000.00	1 525 586.82	0.48
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	1 910 000.00	3 002 205.39	0.94
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	3 000 000.00	4 102 069.49	1.29
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28	2 200 000.00	3 133 748.08	0.99
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPTFEMU LINKED 20-01.03.26	1 620 000.00	2 185 893.95	0.69
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/INFLATION IDX LKD 19-01.03.29	3 380 000.00	4 772 431.62	1.50
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	2 870 000.00	4 848 776.44	1.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	3 748 000.00	5 539 093.73	1.74
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	3 430 000.00	4 639 742.34	1.46
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.600%/CPI LINKED 07-15.09.23	420 000.00	682 290.16	0.21
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.650%/CPI LINKED 20-15.05.26	1 500 000.00	2 007 108.21	0.63
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	780 000.00	957 739.15	0.30
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	2 763 000.00	4 311 731.62	1.36
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 810 000.00	2 661 970.82	0.84
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-PRP	100 000.00	124 668.00	0.04
Total EUR		50 126 841.13	15.76
GBP			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	175 000.00	294 954.21	0.09
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 11-22.03.29	1 050 000.00	2 345 344.25	0.74
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 15-22.03.26	1 900 000.00	3 632 207.27	1.14
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKD 18-10.08.28	1 500 000.00	2 818 771.37	0.89
Total GBP		9 091 277.10	2.86
NZD			
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	6 986 000.00	7 041 606.33	2.21
Total NZD		7 041 606.33	2.21
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.250%/IDX LINKED 11-01.06.22	1 170 000.00	155 558.91	0.05
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.125%/CPI LINKED 17-01.12.27	24 000 000.00	3 458 105.88	1.09
Total SEK		3 613 664.79	1.14

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	283 172.93	0.09
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 21-PRP	540 000.00	578 475.00	0.18
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	210 500.00	0.07
USD UBS GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 16-PRP	500 000.00	505 000.00	0.16
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	75 000.00	79 563.75	0.02
Total USD		1 656 711.68	0.52
Total des Obligations, taux variable		75 836 682.73	23.85
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.04.25	900 000.00	1 006 645.56	0.32
Total USD		1 006 645.56	0.32
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		1 006 645.56	0.32
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000%/CPI LINKED 06-15.01.26	1 775 000.00	2 820 601.76	0.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 17-15.02.47	700 000.00	953 888.36	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	7 300 000.00	8 899 204.80	2.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	4 900 000.00	5 947 057.32	1.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	6 995 000.00	8 538 664.77	2.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 19-15.04.24	3 500 000.00	3 997 772.51	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	1 580 000.00	1 948 926.41	0.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	14 239 000.00	17 830 611.53	5.61
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	3 833 000.00	4 688 389.50	1.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	3 900 000.00	4 697 078.44	1.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	7 500 000.00	9 195 363.87	2.89
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 14-15.07.24	3 700 000.00	4 487 256.11	1.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	5 665 000.00	7 030 196.27	2.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	5 000 000.00	6 092 663.84	1.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	8 260 000.00	9 353 503.00	2.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.07.30	7 100 000.00	8 098 410.84	2.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI IDX LKND 20-15.10.25	4 500 000.00	5 055 314.50	1.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.01.31	5 030 000.00	5 616 467.10	1.77
Total USD		115 251 370.93	36.24
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		115 251 370.93	36.24
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		244 636 108.44	76.93
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	150 000.00	165 244.26	0.05
Total USD		165 244.26	0.05
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		165 244.26	0.05
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	400 000.00	450 936.24	0.14
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	350 000.00	349 117.23	0.11
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	300 000.00	333 090.72	0.11
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	350 000.00	348 241.11	0.11
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	150 000.00	169 053.52	0.05
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	125 000.00	125 155.45	0.04
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	270 000.00	270 239.76	0.09
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	190 000.00	151 954.04	0.05
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 349 678.79	0.42
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	550 000.00	574 168.38	0.18
Total USD		4 121 635.24	1.30
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		4 121 635.24	1.30
Billets, taux fixe			
USD			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	105 000.00	103 031.25	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	160 000.00	165 392.00	0.05
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	210 000.00	214 200.00	0.07
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	75 000.00	77 856.00	0.03
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	40 000.00	45 280.76	0.01
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	250 000.00	251 176.50	0.08
Total USD		856 936.51	0.27
Total des Billets, taux fixe		856 936.51	0.27
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	252 000 000.00	3 590 643.98	1.13
Total RUB		3 590 643.98	1.13
Total des Obligations, taux fixe		3 590 643.98	1.13

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

Obligations, taux variable

JPY				
JPY	JAPAN 0.100%/CPI LINKED 13-10.09.23	171 000 000.00	1 662 636.77	0.52
JPY	JAPAN 0.100%/CPI LINKED 16-10.03.26	400 000 000.00	3 783 744.57	1.19
JPY	JAPAN 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	170 000 000.00	1 605 581.43	0.51
JPY	JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	857 000 000.00	8 057 818.87	2.53
JPY	JAPAN 0.200%/CPI LINKED 20-10.03.30	186 000 000.00	1 761 197.75	0.55
Total JPY			16 870 979.39	5.30

NZD				
NZD	NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	7 560 000.00	7 532 226.37	2.37
NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	10 155 000.00	10 488 961.39	3.30
Total NZD			18 021 187.76	5.67

Total des Obligations, taux variable			34 892 167.15	10.97
---	--	--	----------------------	--------------

Bons du Trésor à moyen terme, taux variable

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.750%/CPI LINKED 08-15.01.28	2 000 000.00	3 082 637.30	0.97
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	4 726 000.00	5 778 540.13	1.82
Total USD			8 861 177.43	2.79

Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			8 861 177.43	2.79
--	--	--	---------------------	-------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			52 487 804.57	16.51
--	--	--	----------------------	--------------

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD				
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	130 000.00	128 817.51	0.04
USD	BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	465 000.00	442 740.24	0.14
Total USD			571 557.75	0.18

Total des Billets, taux fixe			571 557.75	0.18
-------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			571 557.75	0.18
---	--	--	-------------------	-------------

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				
EUR	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	100.00	17 372.63	0.00
Total Luxembourg			17 372.63	0.00

Total des Fonds d'investissement, ouvert			17 372.63	0.00
---	--	--	------------------	-------------

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			17 372.63	0.00
--	--	--	------------------	-------------

Total du Portefeuille-titres			297 712 843.39	93.62
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.21	-20.00	17 606.16	0.01
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.21	18.00	-27 803.06	-0.01
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.21	20.00	-4 646.07	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.21	-8.00	60 252.19	0.02
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.21	20.00	-35 701.38	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.21	11.00	-625.46	0.00
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.21	-12.00	-520.53	0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 14.06.21	12.00	64 719.59	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	6.00	1 218.75	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-4.00	2 500.00	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-30.00	10 281.25	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	50.00	-0.05	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	50.00	-1 171.85	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-19.00	12 218.75	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			98 328.29	0.03

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			98 328.29	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
--------------	--------------------	--	------------------------------

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24100% 17-08.08.27	-3 500 000.00	-267 433.74	-0.08
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-08.08.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89660% 17-20.09.22	-3 400 000.00	-88 210.34	-0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 17-20.09.22			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-24.09.29	-13 000 000.00	380 840.60	0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-24.09.29			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.29910% 20-03.03.50	-600 000.00	92 698.01	0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 20-03.03.50			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.81528% 21-18.02.51	-600 000.00	22 642.62	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12ML 21-18.02.51			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.11600% 20-23.01.30	-12 000 000.00	-97 185.90	-0.03
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.91900% 20-10.02.30	-12 500 000.00	-41 695.14	-0.01
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.87875% 17-08.08.47	-130 000 000.00	-119 870.88	-0.04
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 17-08.08.47			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.91625% 18-27.02.48	-75 000 000.00	-75 499.02	-0.02
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 18-27.02.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.71375% 18-27.12.48	-340 000 000.00	-179 077.11	-0.06
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 18-27.12.48			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.68000% 19-05.03.49	-190 000 000.00	-81 378.10	-0.03
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 19-05.03.49			
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.54275% 19-10.04.49	-85 000 000.00	-6 969.92	0.00
JPY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6M LIBOR 19-10.04.49			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.84167% 21-19.02.51	-800 000.00	22 317.28	0.01
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-19.02.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.88544% 21-28.02.51	-1 300 000.00	15 232.47	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-28.02.51			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	244 860.01	0.08
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	402 777.56	0.13
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-70 000 000.00	-45 572.74	-0.01
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.73300% 21-16.04.31	-18 000 000.00	67 736.94	0.02
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 21-16.04.31			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE REC 3.74500% 17-14.08.22	70 000 000.00	175 035.22	0.05
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE PAYER CNRR007 17-14.08.22			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	207 268.19	0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 18-20.04.28			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	64 000 000.00	134 359.14	0.04
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.30000% 20-05.06.25	45 000 000.00	-103 660.04	-0.03
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-05.06.25			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.30500% 20-08.06.25	30 000 000.00	-68 406.28	-0.02
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-08.06.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	20 000 000.00	-55 089.14	-0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-10.06.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.27000% 20-11.06.25	20 000 000.00	-50 370.40	-0.02
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-11.06.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.19500% 20-12.06.25	40 000 000.00	-119 830.20	-0.04
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-12.06.25			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	11 000 000.00	-196 669.96	-0.06
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MCAD 24-19.09.29			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			168 849.13	0.05

Credit Default Swaps*

USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-1 450 000.00	-25 453.07	-0.01
USD	CITIBANK/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-650 000.00	1 461.76	0.00
USD	JPMORGAN/BRAZIL CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-650 000.00	1 461.76	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	1 450 000.00	-117 217.65	-0.03
USD	CITIBANK/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	650 000.00	-2 999.53	0.00
USD	JPMORGAN/SOAF CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	650 000.00	-2 999.53	0.00
Total des Credit Default Swaps			-145 746.26	-0.04

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

23 102.87

0.01

Total des Instruments dérivés

121 431.16

0.04

Contrats de change à terme

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

USD	2 003 539.28	CNY	13 020 000.00	4.6.2021	-42 595.67	-0.01
USD	12 637 484.56	JPY	1 375 400 000.00	4.6.2021	64 600.16	0.02
USD	2 309 425.20	RUB	173 650 300.00	4.6.2021	-57 372.63	-0.02
MYR	3 623 000.00	USD	883 335.37	4.6.2021	-5 005.72	0.00
USD	1 140 144.23	TWD	31 700 000.00	4.6.2021	-8 649.30	0.00
INR	79 820 000.00	USD	1 072 489.08	4.6.2021	26 600.41	0.01
USD	2 204 578.26	PHP	106 900 000.00	4.6.2021	-36 825.16	-0.01
IDR	16 681 100 000.00	USD	1 150 817.52	4.6.2021	17 680.38	0.01
USD	1 816 272.09	BRL	9 770 000.00	4.6.2021	-45 209.19	-0.01
USD	2 355 495.44	CLP	1 654 500 000.00	4.6.2021	62 970.43	0.02
COP	5 014 615 000.00	USD	1 340 000.00	4.6.2021	12 285.39	0.00
USD	57 023 749.32	EUR	47 415 000.00	4.6.2021	-949 464.69	-0.30
USD	24 931 005.14	NZD	34 845 000.00	4.6.2021	-436 096.79	-0.14
EUR	147 664 400.00	USD	177 588 900.76	4.6.2021	2 956 915.19	0.93
USD	7 753 463.01	ZAR	112 600 000.00	4.6.2021	-452 242.22	-0.14
USD	6 311 745.13	CAD	7 770 000.00	4.6.2021	-119 823.91	-0.04

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

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	11 590 227.52	GBP	8 350 000.00	4.6.2021	-279 311.40	-0.09
CHF	50 869 800.00	USD	55 694 344.91	4.6.2021	870 078.41	0.27
TRY	3 225 000.00	USD	382 288.00	4.6.2021	-2 083.92	0.00
USD	1 363 144.18	SEK	11 520 000.00	4.6.2021	-26 126.88	-0.01
NOK	2 130 000.00	USD	256 235.87	4.6.2021	-202.35	0.00
USD	2 913 429.23	AUD	3 770 000.00	4.6.2021	-4 751.84	0.00
USD	916 114.42	MXN	18 610 000.00	4.6.2021	-18 539.34	-0.01
PLN	6 775 000.00	USD	1 791 218.67	4.6.2021	58 289.17	0.02
USD	371 259.87	HUF	111 150 000.00	4.6.2021	-20 071.38	-0.01
USD	716 886.26	NZD	995 000.00	4.6.2021	-7 472.08	0.00
USD	1 668 361.58	EUR	1 385 000.00	4.6.2021	-25 045.60	-0.01
EUR	7 099 700.00	USD	8 568 449.73	4.6.2021	112 187.78	0.04
CHF	1 229 300.00	USD	1 354 715.50	4.6.2021	12 198.57	0.00
USD	229 065.46	JPY	25 000 000.00	4.6.2021	534.04	0.00
USD	517 430.42	CAD	630 000.00	4.6.2021	-4 048.15	0.00
USD	343 549.60	PHP	16 500 000.00	4.6.2021	-2 410.70	0.00
MYR	2 240 000.00	USD	544 945.87	4.6.2021	-1 899.11	0.00
JPY	145 819 300.00	NOK	11 000 000.00	4.6.2021	10 732.79	0.00
EUR	1 904 200.00	USD	2 314 808.36	4.6.2021	13 412.54	0.00
EUR	2 280 200.00	USD	2 758 656.65	4.6.2021	29 290.68	0.01
USD	1 461 565.34	NZD	2 020 000.00	4.6.2021	-8 991.29	0.00
USD	1 422 813.55	JPY	155 900 000.00	4.6.2021	-2 308.36	0.00
CLP	842 996 000.00	USD	1 190 000.00	4.6.2021	-21 919.36	-0.01
USD	1 445 000.00	RUB	107 103 400.00	4.6.2021	-14 784.95	0.00
USD	3 555 251.76	GBP	2 525 000.00	4.6.2021	-34 039.95	-0.01
JPY	158 807 142.00	CAD	1 755 000.00	4.6.2021	-993.47	0.00
ZAR	58 500 000.00	USD	4 116 964.15	4.6.2021	146 213.08	0.05
USD	1 255 000.00	MXN	24 829 547.50	4.6.2021	7 980.66	0.00
EUR	1 783 300.00	USD	2 179 898.79	4.6.2021	500.50	0.00
IDR	20 988 375 000.00	USD	1 455 000.00	4.6.2021	15 219.12	0.00
KRW	1 646 623 500.00	USD	1 455 000.00	4.6.2021	27 511.89	0.01
USD	1 455 000.00	PHP	69 810 900.00	4.6.2021	-8 745.46	0.00
USD	1 089 618.46	INR	79 820 000.00	4.6.2021	-9 471.03	0.00
USD	3 235 601.01	SEK	27 000 000.00	4.6.2021	-20 503.03	-0.01
USD	1 933 598.88	EUR	1 585 000.00	4.6.2021	-4 343.63	0.00
USD	705 397.82	DKK	4 300 000.00	4.6.2021	-1 507.08	0.00
EUR	2 407 800.00	USD	2 940 915.81	4.6.2021	3 045.06	0.00
CLP	811 504 000.00	USD	1 134 019.01	4.6.2021	-9 574.63	0.00
USD	1 349 829.07	COP	5 014 615 000.00	4.6.2021	-2 456.32	0.00
NOK	11 930 000.00	SEK	11 828 058.15	4.6.2021	7 606.24	0.00
USD	1 728 220.16	EUR	1 415 000.00	4.6.2021	-1 867.32	0.00
USD	856 810.56	GBP	605 000.00	4.6.2021	-3 197.95	0.00
USD	481 322.70	GBP	340 000.00	4.6.2021	-1 987.87	0.00
EUR	3 174 700.00	USD	3 883 286.69	4.6.2021	-1 655.09	0.00
USD	2 634 229.02	IDR	37 669 475 000.00	4.6.2021	-4 488.00	0.00
IDR	37 669 500 000.00	USD	2 627 066.04	6.7.2021	8 401.52	0.00
USD	3 919 716.30	JPY	428 200 000.00	4.6.2021	5 430.20	0.00
AUD	495 000.00	USD	383 247.22	4.6.2021	-90.82	0.00
USD	773 450.42	CAD	935 000.00	4.6.2021	-490.00	0.00
USD	5 042 740.84	EUR	4 135 000.00	4.6.2021	-13 027.16	0.00
USD	696 464.01	ZAR	9 560 000.00	4.6.2021	-219.31	0.00
PLN	1 060 000.00	USD	288 488.36	4.6.2021	881.13	0.00
MXN	10 790 000.00	USD	542 637.34	4.6.2021	-729.01	0.00
NOK	3 470 000.00	USD	415 521.86	4.6.2021	1 584.38	0.00
USD	767 756.20	SEK	6 370 000.00	4.6.2021	-443.16	0.00
IDR	8 233 100 000.00	USD	574 335.54	6.7.2021	1 676.03	0.00
HUF	111 150 000.00	USD	389 458.17	4.6.2021	1 873.08	0.00
BRL	9 770 000.00	USD	1 846 008.50	4.6.2021	15 472.78	0.00
USD	1 840 548.59	BRL	9 770 000.00	6.7.2021	-15 663.75	-0.01
USD	777 315.30	PHP	37 350 000.00	4.6.2021	-5 813.02	0.00
USD	8 696 911.81	EUR	7 133 900.00	4.6.2021	-25 541.24	-0.01
USD	4 812 186.98	PHP	230 600 000.00	6.7.2021	-13 806.88	0.00
PHP	230 560 900.00	USD	4 825 468.82	4.6.2021	8 768.68	0.00
USD	1 416 868.05	MYR	5 863 000.00	4.6.2021	-4 508.35	0.00
MYR	5 863 000.00	USD	1 416 354.63	6.7.2021	4 148.34	0.00
KRW	1 647 000 000.00	USD	1 474 920.97	6.7.2021	10 355.39	0.00
USD	1 474 504.58	KRW	1 646 623 500.00	4.6.2021	-8 007.31	0.00
RUB	280 753 700.00	USD	3 817 181.51	4.6.2021	9 401.27	0.00
USD	3 800 671.45	RUB	280 753 700.00	6.7.2021	-9 466.55	0.00
USD	1 146 722.62	TWD	31 700 000.00	6.7.2021	-8 454.59	0.00
TWD	31 700 000.00	USD	1 142 754.15	4.6.2021	6 039.38	0.00
CNY	13 020 000.00	USD	2 040 912.30	4.6.2021	5 222.65	0.00
USD	2 037 399.26	CNY	13 020 000.00	6.7.2021	-747.96	0.00
USD	1 566 313.63	NZD	2 160 000.00	4.6.2021	-6 162.77	0.00
Total des Contrats de change à terme					1 723 852.62	0.54

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	9 234 014.29*	2.90
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-3 963 259.53	-1.25
Autres actifs et passifs	13 173 097.84	4.15
Total de l'Actif net	318 001 979.77	100.00

* Au 31 mai 2021, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 90 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Short Term Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		270 168 850.14	66 508 516.42	39 807 002.63
Catégorie F-acc¹	LU2254328995			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	-
Catégorie (CAD hedged) F-acc³	LU2254328565			
Actions en circulation		16 170.5540	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		101.12	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		101.12	-	-
Catégorie I-A1-acc³	LU2254329027			
Actions en circulation		63 792.5620	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.04	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.04	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc⁴	LU2254329704			
Actions en circulation		13 691.7250	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.09	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.09	-	-
Catégorie I-A3-acc³	LU2254329290			
Actions en circulation		1 712.9600	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.07	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.07	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc⁴	LU2254329886			
Actions en circulation		2 032.3940	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.12	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.12	-	-
Catégorie I-X-acc³	LU2254329456			
Actions en circulation		212 664.7700	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.23	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.23	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁵	LU2073878865			
Actions en circulation		24 055.4910	54 754.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.27	99.75	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.27	99.75	-
Catégorie I-X-UKdist³	LU2254329373			
Actions en circulation		36 104.1220	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.23	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		101.23	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc⁶	LU0719382987			
Actions en circulation		-	1.1000	1.1000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	3 051 254.40	3 053 138.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	3 051 254.40	3 053 138.47
Catégorie P-acc	LU0659916679			
Actions en circulation		672 784.0490	31 664.1040	64 046.8510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.69	86.64	84.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		89.69	86.64	84.74
Catégorie (AUD hedged) P-acc⁷	LU1991167542			
Actions en circulation		361 287.1380	412 627.7010	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		103.96	100.93	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		103.96	100.93	-
Catégorie (CAD hedged) P-acc³	LU2254328649			
Actions en circulation		189 764.3110	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		100.83	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		100.83	-	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0726085425			
Actions en circulation		8 612.0930	11 960.1580	13 493.3710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		90.47	88.46	89.22
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		90.47	88.46	89.22
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0706127809			
Actions en circulation		684 033.0110	176 193.1270	221 918.0080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.36	100.00	100.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		102.36	100.00	100.42
Catégorie P-dist	LU0659904402			
Actions en circulation		111 771.1890	11 407.0280	11 107.4500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		74.83	73.47	73.13
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		74.83	73.47	73.13

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (EUR hedged) P-dist⁸	LU2251373150			
Actions en circulation		167 065.5280	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.92	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.92	-	-
Catégorie Q-acc³	LU2254329530			
Actions en circulation		29 066.6480	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.96	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.96	-	-
Catégorie (AUD hedged) Q-acc⁷	LU1991167898			
Actions en circulation		20 310.1550	41 960.3070	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		104.65	101.25	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		104.65	101.25	-
Catégorie (CAD hedged) Q-acc³	LU2254328722			
Actions en circulation		26 613.9770	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		101.00	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		101.00	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0718864688			
Actions en circulation		26 949.4220	17 198.9220	33 321.5820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.85	102.10	102.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		104.85	102.10	102.18
Catégorie Q-dist³	LU2254329613			
Actions en circulation		6 064.2940	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.96	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		100.96	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist⁴	LU2254329969			
Actions en circulation		4 638.0210	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.00	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.00	-	-

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation pour la période allant du 1.12.2020 au 15.1.2021

² Voir note 1

³ Première VNI 1.12.2020

⁴ Première VNI 15.12.2020

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 13.11.2019 au 16.11.2020 - réactivée le 15.12.2020

⁶ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021

⁷ Première VNI 14.6.2019

⁸ Première VNI 5.11.2020

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (CAD hedged) F-acc ²	CAD	-	-	-
Catégorie I-A1-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ³	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-UKdist ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc ⁴	EUR	-	-0.1%	N/A ⁵
Catégorie P-acc	USD	3.5%	2.2%	N/A ⁵
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	3.0%	-	-
Catégorie (CAD hedged) P-acc ²	CAD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.3%	-0.9%	N/A ⁵
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	2.4%	-0.4%	N/A ⁵
Catégorie P-dist	USD	3.5%	2.2%	N/A ⁵
Catégorie (EUR hedged) P-dist ²	EUR	-	-	-
Catégorie Q-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	AUD	3.4%	-	-
Catégorie (CAD hedged) Q-acc ²	CAD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	2.7%	-0.1%	N/A ⁵
Catégorie Q-dist ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist ²	EUR	-	-	-
Benchmark				
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR	USD	0.8%	3.5%	0.1%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CAD)	CAD	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged EUR)	EUR	-0.0%	1.0%	1.6%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged AUD)	AUD	0.6%	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CHF)	CHF	-0.3%	0.6%	-0.1%

¹ La catégorie d'actions F-acc était en circulation pour la période allant du 1.12.2020 au 15.1.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 13.11.2019 au 16.11.2020 - réactivée le 15.12.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ En raison du changement de stratégie fin novembre 2018 aucune donnée de performance n'est renseignée pour l'année fiscale 2018/2019.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Une bonne partie de l'exercice, du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, s'est caractérisée par les effets de la politique conciliante qu'ont maintenue les banques centrales afin d'aider l'économie mondiale au sortir de la pandémie. Les secteurs des créances d'entreprise se sont particulièrement bien comportés, les spreads se resserrant pour atteindre leurs plus bas depuis la crise financière mondiale. Sur les marchés des emprunts d'Etat, les investisseurs ont commencé à anticiper les effets des politiques monétaires accommodantes et au début de 2021, les craintes d'inflation se sont renforcées face au déploiement des vaccins au niveau mondial. Cela a amené le marché à intégrer un taux d'inflation supérieur à l'objectif et une réduction précoce des mesures d'assouplissement quantitatif sur fond de nette remontée des rendements des emprunts d'Etat.

Le compartiment a dégagé une performance positive tant en valeur absolue que par rapport à l'indice Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged). En ce qui concerne la gestion de la durée, les marchés sur lesquels nous étions sous-pondérés en durée, tels que le Royaume-Uni et la Pologne, ont contribué à la performance, de même que l'exposition à l'Inde et à la Chine. Notre exposition aux secteurs du crédit, en particulier à la dette émergente et aux créances à haut rendement, a également été porteuse grâce au resserrement des spreads. S'agissant des devises, notre prédilection pour celles des pays émergents a contribué à la performance alors que ces dernières se remettaient des remous du 1^{er} trimestre 2020. Globalement, les rendements des emprunts d'Etat devraient selon nous se maintenir aux alentours de leurs niveaux actuels. Nous préférons dès lors être exposés à la durée de pays offrant un surcroît de rendement attrayant et dont les banques centrales maintiennent une politique monétaire conciliante afin de ramener l'inflation en ligne avec leurs objectifs à moyen terme. Nous détenons en outre des obligations d'entreprise, qui continuent à tirer parti des programmes d'achat des banques centrales, sachant toutefois que nous adoptons une approche prudente et sélective.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	17.45
Italie	10.68
Allemagne	10.38
France	7.54
Nouvelle-Zélande	5.34
Grande-Bretagne	4.24
Mexique	3.84
Pays-Bas	3.37
Slovénie	2.54
Espagne	2.42
Afrique du Sud	2.27
Luxembourg	2.03
Fédération russe (CEI)	1.98
Canada	1.97
Belgique	1.39
Iles Caïmans	1.12

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

Japon	1.12
Emirats arabes unis	0.93
Venezuela	0.91
Colombie	0.90
Portugal	0.90
Australie	0.85
Jersey	0.73
Irlande	0.71
Qatar	0.64
Suisse	0.60
Finlande	0.59
Koweït	0.56
Kazakhstan	0.55
Chine	0.50
Suède	0.48
Arabie saoudite	0.47
Indonésie	0.46
Islande	0.38
République tchèque	0.37
Pérou	0.36
Guatemala	0.36
Mongolie	0.34
Nigéria	0.34
Ghana	0.34
Turquie	0.33
Kenya	0.33
Ouzbékistan	0.32
Iles Vierges britanniques	0.31
Roumanie	0.29
Oman	0.27
Costa Rica	0.26
Pologne	0.25
Egypte	0.24
Ile Maurice	0.23
Norvège	0.21
Inde	0.20
Ukraine	0.20
Maroc	0.18
Bermudes	0.18
Chili	0.11
Uruguay	0.08
Hong Kong	0.08
Brésil	0.08
Singapour	0.07
Thaïlande	0.07
Sri Lanka	0.05
Danemark	0.05
Total	97.34

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	59.43
Etablissements financiers et sociétés de participation	11.29
Banques & instituts de crédit	9.88
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.12
Télécommunications	2.10
Pétrole	1.82
Organisations supranationales	1.58
Cantons, Etats fédéraux	1.44
Distribution d'énergie & d'eau	1.12
Trafic et transport	1.11
Véhicules	0.73
Immobilier	0.54
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.50
Bâtiment et matériaux de construction	0.47
Internet, logiciels et services informatiques	0.44
Commerce de détail, centres commerciaux	0.43
Soins de santé & services sociaux	0.40
Equipement informatique et de réseau	0.39
Assurances	0.29
Diverses sociétés non classées	0.27
Industrie minière, charbon et acier	0.24
Villes, communes	0.19
Textiles, habillement & maroquinerie	0.14
Industrie aéronautique et spatiale	0.12
Services divers	0.11
Chimie	0.08
Tabac et boissons alcoolisées	0.07
Appareils et composants électriques	0.03
Fonds de placement	0.01
Total	97.34

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	260 972 055.85
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	2 020 805.62
Total portefeuille-titres (note 1)	262 992 861.47
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 408 731.45
Autres liquidités (marges)	1 055 101.72
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	355.15
A recevoir sur souscriptions	43 362.58
Intérêts à recevoir sur titres	1 888 824.13
Intérêts à recevoir sur liquidités	571.72
Autres créances	286 192.26
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	167 749.12
Bénéfice non réalisé(e) sur swaps (note 1)	1 344 979.41
Total Actif	277 188 729.01
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-3 810 006.77
Crédit en compte courant	-1 675 254.13
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 009 997.94
A payer sur rachats	-237 583.13
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-252 913.70
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 088.83
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-14 034.37
Total des Provisions pour frais	-287 036.90
Total Passif	-7 019 878.87
Actifs nets à la fin de l'exercice	270 168 850.14

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	17 558.14
Intérêts sur titres	4 256 234.77
Dividendes	205.91
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 015 183.09
Revenus sur prêts de titres (note 16)	68 401.47
Autres revenus (note 4)	16 390.30
Total des Revenus	5 373 973.68
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-740 020.82
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 258 955.12
Taxe d'abonnement (note 3)	-75 937.98
Frais sur prêts de titres (note 16)	-27 360.59
Autres commissions et frais (note 2)	-13 792.10
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 624.65
Total des Charges	-2 122 691.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 251 282.42
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	577 874.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 719.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	572 416.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	5 728 190.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	818 873.24
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	2 519 290.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	10 214 926.50
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	13 466 208.92
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 745 899.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-569 725.82
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	176 737.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-4 959 629.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	797 209.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-809 508.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	12 656 700.33

Variations de l'actif net

USD

	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	66 508 516.42
Souscriptions	242 060 826.41
Rachats	-51 043 504.59
Souscriptions (Rachats) net(te)s	191 017 321.82
Dividendes versés	-13 688.43
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 251 282.42
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	10 214 926.50
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-809 508.59
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	12 656 700.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	270 168 850.14

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 871.1340
Nombre d'actions rachetées	-1 871.1340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CAD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	16 310.8140
Nombre d'actions rachetées	-140.2600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 170.5540
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	84 848.1120
Nombre d'actions rachetées	-21 055.5500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 792.5620
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	25 773.2000
Nombre d'actions rachetées	-12 081.4750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 691.7250
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 905.8320
Nombre d'actions rachetées	-2 192.8720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 712.9600
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 032.3940
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 032.3940
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	212 664.7700
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	212 664.7700
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	54 754.0000
Nombre d'actions émises	24 155.9640
Nombre d'actions rachetées	-54 854.4730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 055.4910
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	36 104.1220
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 104.1220
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 664.1040
Nombre d'actions émises	733 085.3640
Nombre d'actions rachetées	-91 965.4190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	672 784.0490
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	412 627.7010
Nombre d'actions émises	13 411.5420
Nombre d'actions rachetées	-64 752.1050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	361 287.1380

Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	209 883.8330
Nombre d'actions rachetées	-20 119.5220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	189 764.3110
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 960.1580
Nombre d'actions émises	429.6010
Nombre d'actions rachetées	-3 777.6660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 612.0930
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	176 193.1270
Nombre d'actions émises	618 556.9680
Nombre d'actions rachetées	-110 717.0840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	684 033.0110
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 407.0280
Nombre d'actions émises	111 095.0830
Nombre d'actions rachetées	-10 730.9220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	111 771.1890
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	191 050.4180
Nombre d'actions rachetées	-23 984.8900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	167 065.5280
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	34 898.4870
Nombre d'actions rachetées	-5 831.8390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 066.6480
Catégorie	(AUD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 960.3070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-21 650.1520
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	20 310.1550
Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	30 192.0930
Nombre d'actions rachetées	-3 578.1160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 613.9770
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 198.9220
Nombre d'actions émises	18 008.8500
Nombre d'actions rachetées	-8 258.3500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 949.4220
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	6 740.3100
Nombre d'actions rachetées	-676.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 064.2940
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	6 183.6770
Nombre d'actions rachetées	-1 545.6560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 638.0210

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	1.20

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

AUD

AUD	AT&T INC 3.45000% 18-19.09.23	1 000 000.00	820 245.30	0.30
Total AUD			820 245.30	0.30

CAD

CAD	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 000 000.00	885 199.90	0.33
Total CAD			885 199.90	0.33

EUR

EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	100 000.00	131 553.71	0.05
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	400 000.00	520 549.59	0.19
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.05000% 20-02.04.25	520 000.00	647 077.04	0.24
EUR	CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	630 000.00	769 037.06	0.28
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	300 000.00	411 118.50	0.15
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	200 000.00	248 858.18	0.09
EUR	MERCK & CO INC 1.12500% 14-15.10.21	100 000.00	122 485.07	0.05
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	132 883.23	0.05
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	100 000.00	138 846.48	0.05
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	350 000.00	436 762.50	0.16
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	150 000.00	182 327.79	0.07
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	300 000.00	343 136.73	0.13
EUR	UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	100 000.00	124 098.98	0.05
EUR	VANTAGE TOWERS AG-REG-S 0.37500% 21-31.03.27	200 000.00	242 818.29	0.09
Total EUR			4 451 553.15	1.65

GBP

GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	110 000.00	157 214.50	0.06
Total GBP			157 214.50	0.06

USD

USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	2 430 000.00	2 501 836.88	0.93
USD	ADOBE INC 1.70000% 20-01.02.23	150 000.00	153 705.68	0.06
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	150 000.00	161 146.06	0.06
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	702 895.50	0.26
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	52 000.00	59 040.84	0.02
USD	AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	200 000.00	206 975.00	0.08
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	100 000.00	105 103.83	0.04
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	100 000.00	104 303.65	0.04
USD	BARCLAYS PLC 3.20000% 16-10.08.21	740 000.00	744 169.33	0.28
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	600 000.00	638 895.40	0.24
USD	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 2.80000% 18-15.01.23	100 000.00	103 975.78	0.04
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	270 000.00	271 154.43	0.10
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	1 640 000.00	1 765 729.11	0.65
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 2.62500% 12-05.01.23	200 000.00	206 350.00	0.08
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.60000% 20-16.05.22	100 000.00	102 332.32	0.04
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	200 000.00	221 030.16	0.08
USD	CHEVRON CORP 1.14100% 20-11.05.23	162 000.00	162 677.86	0.06
USD	CHILE, REPUBLIC OF 2.25000% 12-30.10.22	300 000.00	306 712.50	0.11
USD	CITIGROUP INC 2.75000% 17-25.04.22	150 000.00	153 056.33	0.06
USD	CNOOC FINANCE 2012 LTD-REG-S 3.87500% 12-02.05.22	200 000.00	205 537.50	0.08
USD	CNPC GENERAL CAPITAL LTD-REG-S 3.40000% 13-16.04.23	600 000.00	628 612.50	0.23
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	1 790 000.00	1 798 072.90	0.67
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	700 000.00	711 506.25	0.26
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	90 000.00	95 556.56	0.03
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 19-24.10.24	200 000.00	210 126.35	0.08
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 2.87500% 19-01.12.24	660 000.00	701 834.25	0.26
USD	DOMINION ENERGY INC 2.00000% 16-15.08.21	70 000.00	70 143.42	0.03
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	600 000.00	635 062.50	0.23
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	750 000.00	768 058.32	0.28
USD	ENERGY TRANSFER LP 4.50000% 19-15.04.24	100 000.00	109 577.08	0.04
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	290 000.00	309 691.00	0.11
USD	EXXON MOBIL CORP 1.90200% 19-16.08.22	120 000.00	122 489.54	0.04
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	450 000.00	549 796.50	0.20
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	300 000.00	315 564.00	0.12
USD	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 6.51000% 07-07.03.22	530 000.00	552 955.62	0.20
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	400 000.00	475 509.91	0.18
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	900 000.00	905 793.75	0.33
USD	GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	600 000.00	649 663.33	0.24
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	150 000.00	163 539.98	0.06
USD	GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 17-05.06.27	900 000.00	976 668.76	0.36
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.15000% 19-08.08.22	50 000.00	51 115.41	0.02
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	450 000.00	469 068.75	0.17
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 19-26.07.24	1 000 000.00	1 060 700.15	0.39
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 12-25.04.22	600 000.00	616 612.50	0.23
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	350 000.00	358 895.62	0.13
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	800 000.00	888 150.00	0.33
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	700 000.00	676 396.00	0.25
USD	MOROCCO, KINGDOM OF-REG-S 2.37500% 20-15.12.27	500 000.00	487 968.75	0.18
USD	MPLX LP 1.75000% 20-01.03.26	200 000.00	202 651.11	0.07
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	600 000.00	614 737.50	0.23
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	333 000.00	347 319.00	0.13
USD	NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	630 000.00	676 380.60	0.25
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	800 000.00	909 150.00	0.34
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	500 000.00	515 562.50	0.19
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	200 000.00	205 850.00	0.08
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00	116 927.69	0.04

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 1.87500% 21-11.05.26	800 000.00	801 640.00	0.30
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	265 000.00	272 287.50	0.10
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	600 000.00	637 350.00	0.24
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	1 630 000.00	1 736 255.63	0.64
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	320 000.00	321 456.10	0.12
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	400 000.00	428 450.00	0.16
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	200 000.00	202 500.00	0.07
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	189 250.00	0.07
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 5.87500% 07-30.05.22	400 000.00	419 950.00	0.16
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	100 000.00	107 822.90	0.04
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 3.55000% 12-15.02.22	130 000.00	131 922.60	0.05
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	350 000.00	396 588.50	0.15
USD SRI LANKA, DEMOCRATIC REP OF-REG-S 6.85000% 19-14.03.24	200 000.00	148 350.00	0.05
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	26 000.00	25 923.62	0.01
USD TRUIST FINANCIAL CORP 2.70000% 16-27.01.22	50 000.00	50 722.14	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.21	200 000.00	202 237.50	0.07
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	200 000.00	210 242.00	0.08
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.50000% 13-14.08.24	200 000.00	217 100.00	0.08
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	500 000.00	527 906.25	0.20
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	600 000.00	655 800.00	0.24
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	640 000.00	646 237.00	0.24
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 4.37500% 21-01.05.29	85 000.00	85 495.97	0.03
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	100 000.00	103 563.63	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP 2.80000% 17-11.01.22	100 000.00	101 611.76	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23	75 000.00	77 138.47	0.03
Total USD		36 522 137.83	13.52
Total des Billets, taux fixe		42 836 350.68	15.86
Billets, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB VAR 21-PRP	200 000.00	257 062.16	0.10
EUR MORGAN STANLEY 0.406%VAR 21-29.10.27	600 000.00	732 535.10	0.27
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%VAR 21-PRP	440 000.00	549 795.23	0.20
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	500 000.00	596 261.95	0.22
Total EUR		2 135 654.44	0.79
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	205 124.00	0.07
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.819%/VAR 20-30.01.26	1 300 000.00	1 369 585.62	0.51
Total USD		1 574 709.62	0.58
Total des Billets, taux variable		3 710 364.06	1.37
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD APPLE INC-REG-S 3.70000% 15-28.08.22	500 000.00	403 605.15	0.15
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	100 000.00	83 461.94	0.03
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.50000% 15-05.06.25	550 000.00	463 876.94	0.17
AUD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.85000% 19-21.02.23	500 000.00	405 400.95	0.15
AUD LLOYDS BANKING GROUP 3.65000% 17-20.03.23	500 000.00	406 999.36	0.15
AUD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 17-17.02.23	500 000.00	405 486.09	0.15
AUD WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 18-16.11.23	500 000.00	412 851.18	0.16
Total AUD		2 581 681.61	0.96
EUR			
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	215 000.00	261 314.88	0.10
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	300 000.00	386 976.06	0.14
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	400 000.00	490 165.27	0.18
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	500 000.00	641 262.38	0.24
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	124 298.51	0.05
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	100 000.00	126 110.97	0.05
EUR BPCE SA-REG-S 1.12500% 17-18.01.23	400 000.00	499 169.75	0.18
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	400 000.00	486 233.23	0.18
EUR CEZ AS 4.87500% 10-16.04.25	700 000.00	1 013 278.83	0.38
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	30 000.00	37 200.35	0.01
EUR CORPORACION ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.50000% 17-25.01.22	1 000 000.00	1 228 384.23	0.45
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	200 000.00	265 938.61	0.10
EUR DANSKE BANK AS-REG-S 1.37500% 19-24.05.22	100 000.00	124 217.13	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	50 000.00	62 813.15	0.02
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	200 000.00	246 222.15	0.09
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 2.37500% 16-23.03.23	100 000.00	127 954.24	0.05
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	950 000.00	1 183 354.03	0.44
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	300 000.00	385 172.16	0.14
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 2.25000% 16-30.03.23	1 000 000.00	1 269 800.28	0.47
EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-20.12.22	830 000.00	1 024 947.49	0.38
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 20-31.03.25	280 000.00	348 504.16	0.13
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 0.75000% 19-15.07.24	900 000.00	1 118 380.69	0.41
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 1.62500% 15-06.03.24	800 000.00	1 019 201.04	0.38
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.75000% 12-28.02.22	975 000.00	1 242 992.88	0.46
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	400 000.00	500 155.55	0.19
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	350 000.00	438 625.68	0.16
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	300 000.00	460 327.72	0.17
EUR RYANAIR DAC-REG-S 0.87500% 21-25.05.26	125 000.00	153 143.03	0.06
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	400 000.00	506 272.95	0.19
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	700 000.00	867 963.63	0.32
EUR STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 1.62500% 14-13.06.21	100 000.00	122 333.47	0.04
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.12500% 21-24.03.25	1 200 000.00	1 467 485.17	0.54
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	1 000 000.00	1 243 224.76	0.46
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	300 000.00	385 868.34	0.14
Total EUR		19 859 292.77	7.35

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
GBP			
GBP AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	400 000.00	592 494.85	0.22
GBP CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.25000% 20-21.01.23	100 000.00	143 285.77	0.05
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	200 000.00	294 404.59	0.11
Total GBP		1 030 185.21	0.38
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.64300% 18-14.05.23	980 000.00	1 038 026.09	0.38
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.87500% 14-15.04.24	870 000.00	950 653.69	0.35
USD EXPORT IMPORT BANK OF THAILAND-REG-S 1.45700% 20-15.10.25	200 000.00	200 322.04	0.07
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	1 100 000.00	1 278 956.25	0.47
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 460 000.00	1 531 175.00	0.57
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	800 000.00	913 900.00	0.34
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 602 468.75	0.59
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	200 000.00	201 310.00	0.07
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	560 000.00	546 990.70	0.20
USD ROMANIA-REG-S 6.75000% 12-07.02.22	300 000.00	313 181.25	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	211 170.00	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.37500% 16-26.10.21	200 000.00	201 337.50	0.08
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	600 000.00	663 300.00	0.25
USD SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 0.75000% 20-30.03.22	130 000.00	130 628.68	0.05
USD UNICREDIT SPA-REG-S 6.57200% 19-14.01.22	500 000.00	517 906.66	0.19
Total USD		10 301 326.61	3.81
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		33 772 486.20	12.50
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.00000% 20-11.02.24	300 000.00	369 231.99	0.14
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.02.25	550 000.00	676 156.02	0.25
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMATSCH NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	100 000.00	122 921.81	0.04
Total EUR		1 168 309.82	0.43
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		1 168 309.82	0.43
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AUSNET SERVICES HOLDINGS PT-REG-S-SUB 1.625%/VAR 21-11.03.81	180 000.00	222 893.99	0.08
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	300 000.00	418 623.13	0.16
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 0.750%/VAR 19-08.07.24	200 000.00	248 260.06	0.09
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	300 000.00	399 788.21	0.15
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.500%/VAR 18-24.07.26	500 000.00	642 465.90	0.24
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	300 000.00	377 786.38	0.14
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	500 000.00	674 114.19	0.25
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	400 000.00	497 232.19	0.18
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	300 000.00	385 225.72	0.14
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	500 000.00	642 871.82	0.24
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 0.000%/VAR 21-27.05.24	240 000.00	294 829.82	0.11
Total EUR		4 804 091.41	1.78
GBP			
GBP IMPERIAL BRANDS FIN-REG-S 9.000%/RATING LINKED 09-17.02.22	150 000.00	225 678.62	0.08
Total GBP		225 678.62	0.08
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.816%/VAR 17-21.07.23	200 000.00	205 548.00	0.08
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	200 000.00	201 192.80	0.07
Total USD		406 740.80	0.15
Total des Medium-Term Notes, taux variable		5 436 510.83	2.01
Obligations, taux fixe			
AUD			
AUD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.66200% 17-29.03.22	500 000.00	397 203.75	0.15
Total AUD		397 203.75	0.15
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 17-01.09.22	3 700 000.00	3 092 306.92	1.15
Total CAD		3 092 306.92	1.15
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	5 000 000.00	795 524.03	0.29
Total CNY		795 524.03	0.29
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	700 000.00	888 341.54	0.33
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	240 697.24	0.09
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	700 000.00	922 135.84	0.34
EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	455 000.00	570 691.82	0.21
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	2 800 000.00	3 762 852.10	1.39
EUR FINNAIR OYI-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	285 000.00	354 242.09	0.13
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	2 500 000.00	3 202 322.09	1.18
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	2 400 000.00	3 171 382.34	1.17
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	2 500 000.00	3 179 501.33	1.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	1 000 000.00	1 445 186.98	0.53
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.75000% 06-12.10.21	774 000.00	962 428.19	0.36
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	600 000.00	757 967.20	0.28
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	165 000.00	202 493.77	0.07
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	100 000.00	12 214.08	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de swaps à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	300 000.00	368 702.33	0.14
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	100 000.00	158 885.81	0.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	600 000.00	785 317.78	0.29
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	7 500 000.00	9 370 972.19	3.47
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.20000% 17-01.04.22	2 166 000.00	2 685 070.72	0.99
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.90000% 17-01.08.22	4 714 000.00	5 851 408.94	2.17
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 19-01.02.25	3 700 000.00	4 590 811.60	1.70
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	1 071 647.84	0.40
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	300 000.00	395 660.30	0.15
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 13-04.10.21	300 000.00	371 364.54	0.14
EUR PERU, REPUBLIC OF 2.75000% 15-30.01.26	400 000.00	536 743.35	0.20
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 700 000.00	2 429 028.66	0.90
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	1 405 000.00	1 862 171.94	0.69
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 18-06.03.28	4 700 000.00	6 180 312.35	2.29
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	650 000.00	689 881.51	0.26
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	400 000.00	547 092.84	0.20
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	430 000.00	582 519.37	0.22
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	500 000.00	672 102.93	0.25
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	2 000 000.00	2 632 345.89	0.97
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	300 000.00	344 856.07	0.13
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	230 000.00	283 020.49	0.10
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	500 000.00	616 759.68	0.23
Total EUR		62 699 133.74	23.21
GBP			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	315 000.00	447 734.88	0.16
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	200 000.00	305 499.68	0.11
GBP JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 3.87500% 15-01.03.23	300 000.00	431 780.63	0.16
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	240 000.00	341 160.00	0.13
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	154 619.68	0.06
Total GBP		1 680 794.87	0.62
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	1 516 000.00	7 817 379.56	2.89
Total MXN		7 817 379.56	2.89
USD			
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.87500% 19-03.12.22	400 000.00	409 200.00	0.15
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 4.62500% 18-14.03.23	200 000.00	208 100.00	0.08
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	600 000.00	635 737.50	0.24
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	195 062.50	0.07
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	350 000.00	391 562.50	0.15
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.84300% 19-25.04.24	1 700 000.00	1 803 819.00	0.67
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 0.62500% 20-22.05.23	200 000.00	201 338.84	0.07
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-14.10.24	200 000.00	219 237.50	0.08
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 2.75000% 17-20.03.22	1 480 000.00	1 506 640.00	0.56
USD NETFLIX INC 4.37500% 16-15.11.26	200 000.00	225 558.00	0.08
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.10000% 20-01.08.27	200 000.00	192 866.00	0.07
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	440 000.00	440 495.00	0.16
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 8.75000% 16-23.05.26	500 000.00	639 468.75	0.24
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	600 000.00	622 987.50	0.23
Total USD		7 692 073.09	2.85
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	2 000 000.00	122 046.83	0.05
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.50000% 13-31.01.37	90 000 000.00	5 577 820.84	2.06
Total ZAR		5 699 867.67	2.11
Total des Obligations, taux fixe		89 874 283.63	33.27
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 18-25.03.24	3 500 000.00	4 350 952.86	1.61
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 19-25.02.22	650 000.00	798 468.82	0.29
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	14 852 000.00	18 394 135.83	6.81
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-11.04.25	2 500 000.00	3 132 276.47	1.16
Total EUR		26 675 833.98	9.87
Total des Obligations, coupon zéro		26 675 833.98	9.87
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	300 000.00	390 101.16	0.14
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	300 000.00	389 719.69	0.14
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	350 000.00	447 235.59	0.17
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 500 000.00	2 216 819.80	0.82
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	695 000.00	853 370.15	0.32
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	400 000.00	505 331.03	0.19
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	400 000.00	518 599.22	0.19
Total EUR		5 321 176.64	1.97
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	3 770 000.00	3 446 151.87	1.27
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	4 200 000.00	4 233 430.66	1.57
Total NZD		7 679 582.53	2.84

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	400 000.00	431 600.00	0.16
USD RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 21-PRP	560 000.00	599 900.00	0.22
Total USD		1 031 500.00	0.38
Total des Obligations, taux variable		14 032 259.17	5.19
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	1 700 000.00	1 908 117.20	0.71
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23	1 650 000.00	1 752 416.01	0.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.24	1 000 000.00	1 036 601.56	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	1 100 000.00	1 140 949.22	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25	4 500 000.00	4 495 781.25	1.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-30.04.22	650 000.00	650 330.08	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.10.23	9 000 000.00	8 985 937.50	3.33
Total USD		19 970 132.82	7.39
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		19 970 132.82	7.39
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 18-15.04.23	1 000 000.00	1 135 004.64	0.42
Total USD		1 135 004.64	0.42
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		1 135 004.64	0.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		238 611 535.83	88.31
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	739 713.79	0.28
USD CPS AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.34000% 18-16.09.24	900 000.00	928 213.74	0.34
USD CPS AUTO TRUST-144A 4.61000% 17-15.12.22	350 000.00	133 911.62	0.05
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3 84000% 17-15.03.23	137 000.00	21 533.08	0.01
USD FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST-144A 3.62000% 17-15.07.23	100 000.00	101 607.75	0.04
USD SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.19000% 18-16.12.24	500 000.00	514 897.10	0.19
USD SOH CONSUMER LOAN PROGRAM-144A 3.79000% 18-26.04.27	350 000.00	226 219.89	0.08
Total USD		2 666 096.97	0.99
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		2 666 096.97	0.99
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.44100% 18-01.10.51	300 000.00	345 939.93	0.13
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	200 000.00	203 020.70	0.08
USD COMM 2015-CRE22 MORTGAGE TRUST 3.92600% 15-01.03.48	300 000.00	325 252.59	0.12
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	100 000.00	110 162.84	0.04
Total USD		984 376.06	0.37
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		984 376.06	0.37
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	200 000.00	225 468.12	0.08
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	175 000.00	174 558.62	0.07
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	156 000.00	166 545.36	0.06
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	200 000.00	198 994.92	0.07
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	100 000.00	112 702.35	0.04
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	140 000.00	140 124.32	0.05
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	100 000.00	79 975.81	0.03
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 275 000.00	1 404 767.71	0.52
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	300 000.00	313 182.75	0.12
Total USD		2 816 319.96	1.04
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 816 319.96	1.04
Billets, taux fixe			
USD			
USD ABB FINANCE USA INC 2.87500% 12-08.05.22	160 000.00	163 938.71	0.06
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	300 000.00	313 148.21	0.11
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	170 000.00	166 812.50	0.06
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.45000% 11-15.11.21	98 000.00	98 633.87	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	300 000.00	310 110.00	0.11
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	100 000.00	100 750.00	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	250 000.00	259 520.00	0.10
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.00000% 13-02.10.23	220 000.00	238 122.50	0.09
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	500 000.00	508 807.50	0.19
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.60000% 14-01.11.24	200 000.00	215 139.97	0.08
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	275 000.00	276 294.15	0.10
Total USD		2 651 277.41	0.98
Total des Billets, taux fixe		2 651 277.41	0.98

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 1.75000% 20-21.01.22	300 000.00	303 020.81	0.11
Total USD		303 020.81	0.11
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		303 020.81	0.11
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-5-SUB 2.950%VAR 20-22.07.30	200 000.00	208 431.66	0.08
Total USD		208 431.66	0.08
Total des Medium-Term Notes, taux variable		208 431.66	0.08
Obligations, taux fixe			
CAD			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	513 382.33	0.19
CAD YORK, REGIONAL MUNICIPALITY OF 4.00000% 11-30.06.21	620 000.00	514 737.02	0.19
Total CAD		1 028 119.35	0.38
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	376 000 000.00	5 357 468.79	1.98
Total RUB		5 357 468.79	1.98
USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	100 000.00	109 559.56	0.04
Total USD		109 559.56	0.04
Total des Obligations, taux fixe		6 495 147.70	2.40
Obligations, taux variable			
JPY			
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	120 000 000.00	1 128 282.69	0.42
Total JPY		1 128 282.69	0.42
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	500 000.00	498 163.12	0.18
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	6 060 000.00	6 259 291.59	2.32
Total NZD		6 757 454.71	2.50
USD			
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3M LIBOR+137.5BP 20-15.11.21	155 000.00	155 364.25	0.06
Total USD		155 364.25	0.06
Total des Obligations, taux variable		8 041 101.65	2.98
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		24 165 772.22	8.95
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	200 000.00	198 180.79	0.07
Total USD		198 180.79	0.07
Total des Billets, taux fixe		198 180.79	0.07
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		198 180.79	0.07
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			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	100.00	17 372.63	0.01
Total Luxembourg		17 372.63	0.01
Total des Fonds d'investissement, ouvert		17 372.63	0.01
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		17 372.63	0.01
Total du Portefeuille-titres		262 992 861.47	97.34

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.21	-23.00	20 247.08	0.01
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.21	-150.00	21 885.44	0.01
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.21	-100.00	6 113.25	0.00
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.21	-7.00	52 720.67	0.02
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.21	-32.00	56 730.96	0.02
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.21	15.00	-852.90	0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 14.06.21	4.00	21 573.20	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-45.00	7 734.38	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-15.00	5 140.63	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	8.00	-187.50	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	-7.00	2 593.75	0.00
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 21.09.21	55.00	-25 949.84	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			167 749.12	0.06

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

167 749.12 **0.06**

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 PAYER 1.58300% 24-24.09.29	-2 500 000.00	73 238.58	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MF 24-24.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.89300% 19-03.12.29	-2 700 000.00	-33 565.44	-0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MC 19-03.12.29			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.17250% 20-07.12.30	-22 000 000.00	347 328.11	0.13
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-07.12.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.15700% 20-17.12.30	-23 000 000.00	375 316.55	0.14
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIBR 20-17.12.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.28940% 20-15.12.50	-800 000.00	186 369.85	0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 12ML 20-15.12.50			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.11600% 20-23.01.30	-6 500 000.00	-52 642.36	-0.02
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.91900% 20-10.02.30	-6 000 000.00	-20 013.66	-0.01
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.84167% 21-19.02.51	-2 700 000.00	75 320.83	0.03
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-19.02.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.89544% 21-28.02.51	-1 600 000.00	18 747.66	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-28.02.51			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-85 000 000.00	-55 338.33	-0.02
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78300% 19-10.09.24	15 000 000.00	13 601.78	0.00
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-10.09.24			
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP REC 3.03500% 19-23.10.24	11 000 000.00	23 092.98	0.01
CNY	CITIGROUP/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-23.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	7 000 000.00	19 048.33	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29	50 000 000.00	54 159.56	0.02
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-21.11.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 20-04.12.25	130 000 000.00	166 568.25	0.06
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-04.12.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78750% 20-17.12.25	185 000 000.00	112 935.34	0.04
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-17.12.25			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.83100% 24-19.09.29	2 000 000.00	-35 758.18	-0.01
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MCAD 24-19.09.29			
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.68250% 19-02.10.24	4 000 000.00	76 569.56	0.03
CAD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MCAD 19-02.10.24			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			1 344 979.41	0.50

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

1 344 979.41 **0.50**

Total des Instruments dérivés

1 512 728.53 **0.56**

Contrats de change à terme

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

USD	900 207.74	CNY	5 850 000.00	4.6.2021	-19 138.61	-0.01
USD	4 287 602.40	RUB	322 393 400.00	4.6.2021	-106 516.12	-0.04
MYR	2 890 000.00	USD	704 620.26	4.6.2021	-3 992.97	0.00
USD	1 079 000.85	TWD	30 000 000.00	4.6.2021	-8 185.45	0.00
INR	83 440 000.00	USD	1 121 128.65	4.6.2021	27 806.79	0.01
IDR	15 847 100 000.00	USD	1 093 280.44	4.6.2021	16 796.42	0.01
USD	2 201 484.84	PHP	106 750 000.00	4.6.2021	-36 773.48	-0.01
USD	76 220.22	BRL	410 000.00	4.6.2021	-1 897.21	0.00
USD	2 185 506.83	CLP	1 535 100 000.00	4.6.2021	58 426.05	0.02
COP	3 835 806 250.00	USD	1 025 000.00	4.6.2021	9 397.40	0.00
USD	15 633 303.55	NZD	21 850 000.00	4.6.2021	-273 460.03	-0.10
USD	125 117 911.22	EUR	104 035 000.00	4.6.2021	-2 083 255.50	-0.77
USD	11 679 084.03	ZAR	169 610 000.00	4.6.2021	-681 214.94	-0.25
USD	10 690 162.93	CAD	13 160 000.00	4.6.2021	-202 945.00	-0.08
USD	3 010 028.35	AUD	3 895 000.00	4.6.2021	-4 909.38	0.00
TRY	5 255 000.00	USD	622 922.00	4.6.2021	-3 395.66	0.00
USD	1 206 950.57	SEK	10 200 000.00	4.6.2021	-23 133.18	-0.01
USD	4 762 215.43	GBP	3 430 000.00	4.6.2021	-113 535.29	-0.04
USD	3 730 421.84	MXN	75 780 000.00	4.6.2021	-75 492.27	-0.03
USD	87 512.45	HUF	26 200 000.00	4.6.2021	-4 731.17	0.00
PLN	6 650 000.00	USD	1 758 170.36	4.6.2021	57 213.72	0.02
USD	544 958.98	PLN	2 065 000.00	4.6.2021	-18 765.55	-0.01

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

Contrats de change à terme (suite)

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

JPY	111 750 609.00	NOK	8 430 000.00	4.6.2021	8 225.22	0.00
CAD	400 000.00	USD	330 180.93	4.6.2021	916.58	0.00
CLP	736 736 000.00	USD	1 040 000.00	4.6.2021	-19 156.42	-0.01
USD	1 020 000.00	RUB	75 602 400.00	4.6.2021	-10 436.43	0.00
JPY	112 205 616.00	CAD	1 240 000.00	4.6.2021	-701.94	0.00
ZAR	67 260 000.00	USD	4 733 273.09	4.6.2021	168 287.60	0.06
USD	1 110 000.00	MXN	21 960 795.00	4.6.2021	7 058.60	0.00
IDR	14 497 125 000.00	USD	1 005 000.00	4.6.2021	10 512.17	0.00
KRW	1 137 358 500.00	USD	1 005 000.00	4.6.2021	19 003.06	0.01
USD	1 005 000.00	PHP	48 219 900.00	4.6.2021	-6 040.68	0.00
USD	1 139 034.88	INR	83 440 000.00	4.6.2021	-9 900.56	0.00
CLP	798 364 000.00	USD	1 115 656.79	4.6.2021	-9 419.59	0.00
USD	1 032 518.51	COP	3 835 806 250.00	4.6.2021	-1 878.89	0.00
NOK	8 450 000.00	SEK	8 377 794.75	4.6.2021	5 387.49	0.00
AUD	39 225 200.00	USD	30 459 470.03	28.6.2021	-93 810.22	-0.03
CAD	23 033 100.00	USD	19 122 242.01	28.6.2021	-57 466.70	-0.02
EUR	90 649 800.00	USD	111 202 919.80	28.6.2021	-318 591.08	-0.12
CHF	784 700.00	USD	879 026.29	28.6.2021	-5 974.18	0.00
USD	821 405.16	GBP	580 000.00	4.6.2021	-3 065.81	0.00
USD	20 552.16	CHF	18 400.00	28.6.2021	80.44	0.00
USD	2 121 973.78	IDR	30 344 225 000.00	4.6.2021	-3 615.25	0.00
IDR	30 344 300 000.00	USD	2 116 207.55	6.7.2021	6 767.76	0.00
USD	1 184 171.15	EUR	970 000.00	4.6.2021	-1 825.21	0.00
USD	77 238.99	BRL	410 000.00	6.7.2021	-657.33	0.00
BRL	410 000.00	USD	77 468.12	4.6.2021	649.31	0.00
EUR	294 800.00	USD	359 396.58	1.6.2021	1 040.64	0.00
USD	359 574.34	EUR	294 800.00	28.6.2021	-1 029.88	0.00
MYR	2 890 000.00	USD	698 151.95	6.7.2021	2 044.81	0.00
USD	698 405.03	MYR	2 890 000.00	4.6.2021	-2 222.26	0.00
PHP	154 969 900.00	USD	3 243 405.19	4.6.2021	5 893.81	0.00
USD	3 234 557.60	PHP	155 000 000.00	6.7.2021	-9 280.42	0.00
USD	1 018 472.24	KRW	1 137 358 500.00	4.6.2021	-5 530.82	0.00
KRW	1 138 000 000.00	USD	1 019 101.44	6.7.2021	7 155.09	0.00
USD	5 387 823.12	RUB	397 995 800.00	6.7.2021	-13 419.75	-0.01
RUB	397 995 800.00	USD	5 411 227.74	4.6.2021	13 327.21	0.00
USD	1 085 226.45	TWD	30 000 000.00	6.7.2021	-8 001.19	0.00
TWD	30 000 000.00	USD	1 081 470.80	4.6.2021	5 715.50	0.00
CNY	5 850 000.00	USD	916 999.76	4.6.2021	2 346.59	0.00
USD	915 421.33	CNY	5 850 000.00	6.7.2021	-336.06	0.00
USD	93 159.14	AUD	120 800.00	28.6.2021	-356.55	0.00
Total des Contrats de change à terme					-3 810 006.77	-1.41

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	10 463 833.17	3.87
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-1 675 254.13	-0.62
Autres actifs et passifs	684 687.87	0.26
Total de l'Actif net	270 168 850.14	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		21 420 679.57	41 959 931.19	9 715 432.80
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc¹	LU2045897803			
Actions en circulation		-	249 129.8430	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	90.31	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		-	90.31	-
Catégorie (EUR hedged) N-acc³	LU1706618268			
Actions en circulation		-	-	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	100.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	100.93
Catégorie P-acc³	LU1706617708			
Actions en circulation		-	-	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	105.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-	105.63
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU1706618003			
Actions en circulation		-	-	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	101.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	101.37
Catégorie P-mdist	LU1706617963			
Actions en circulation		259.0940	259.0940	15 210.8590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.46	87.71	98.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		95.46	87.71	98.56
Catégorie Q-acc	LU1706617880			
Actions en circulation		50.0000	50.0000	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.02	100.33	106.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		115.02	100.33	106.49
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU1706618185			
Actions en circulation		-	-	14 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	102.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	102.19
Catégorie U-X-acc⁴	LU2028847254			
Actions en circulation		2 000.0000	2 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 695.10	9 256.62	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 695.10	9 256.62	-

¹ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 17.9.2019 au 20.8.2020

² Voir note 1

³ Les catégories d'actions (EUR hedged) N-acc, P-acc, (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc étaient en circulation jusqu'au 7.11.2019

⁴ Première VNI 2.8.2019

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) N-acc ²	EUR	-	-	3.7%
Catégorie P-acc ²	USD	-	-	7.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc ²	EUR	-	-	4.0%
Catégorie P-mdist	USD	13.9%	-6.3%	7.0%
Catégorie Q-acc	USD	14.6%	-5.8%	7.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ²	EUR	-	-	4.6%
Catégorie U-X-acc	USD	15.5%	-	-

¹ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-X-acc était en circulation pour la période allant du 17.9.2019 au 20.8.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² Les catégories d'actions (EUR hedged) N-acc, P-acc, (EUR hedged) P-acc et (EUR hedged) Q-acc étaient en circulation jusqu'au 7.11.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur l'exercice financier allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les écarts ont généré un rendement total absolu fortement positif suscité par leur resserrement considérable. Au cours de la période, l'attention s'est principalement concentrée sur l'intervention massive des banques centrales du monde entier pour soutenir les économies, et sur l'actualité positive en matière de vaccins ainsi que les programmes de vaccination. Ces bonnes nouvelles, l'amélioration des perspectives de croissance et la quête de rendements de la part des investisseurs continuent de soutenir cette catégorie d'actifs.

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le compartiment a affiché une performance positive. Il a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers titres de marchés émergents, titres notés «investment grade» et «non investment grade», et titres adossés à des créances hypothécaires commerciales (CMBS). La durée 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 2,8 ans. La principale contribution de la période a été apportée par l'allocation aux titres à haut rendement.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	66.73
Iles Caïmans	5.41
Canada	5.11
Luxembourg	5.07
Irlande	2.46
Colombie	1.46
Egypte	1.44
Norvège	1.22
Afrique du Sud	1.19
Oman	1.18
Pays-Bas	1.14
France	1.03
Singapour	0.98
Multinationaux	0.98
Chine	0.97
Allemagne	0.96
Total	97.33

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	19.46
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	13.28
Banques & instituts de crédit	11.46
Télécommunications	7.59
Pétrole	7.45
Fonds de placement	6.01
Trafic et transport	4.85
Véhicules	4.65
Distribution d'énergie & d'eau	3.05
Gouvernements nationaux et centraux	2.62
Appareils et composants électriques	2.09
Industrie minière, charbon et acier	2.04
Diverses sociétés non classées	1.17
Industrie aéronautique et spatiale	1.05
Biens de consommation divers	1.04
Services divers	1.01
Chimie	1.00
Internet, logiciels et services informatiques	0.99
Equipement informatique et de réseau	0.99
Industrie de conditionnement	0.98
Diverses sociétés commerciales	0.98
Immobilier	0.97
Restauration et loisirs	0.95
Bâtiment et matériaux de construction	0.76
Villes, communes	0.46
Assurances	0.25
Sociétés publiques	0.18
Total	97.33

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	20 438 909.15
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	410 512.70
Total portefeuille-titres (note 1)	20 849 421.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	246 067.64
Autres liquidités (marges)	55 871.99
Intérêts à recevoir sur titres	202 313.67
Autres créances	61 217.27
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	5 248.39
Bénéfice non réalisé(e) sur swaps (note 1)	16 791.30
Total Actif	21 436 932.11
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-7 310.53
Crédit en compte courant	-6 419.59
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-47.28
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-342.73
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 132.41
Total des Provisions pour frais	-2 522.42
Total Passif	-16 252.54
Actifs nets à la fin de l'exercice	21 420 679.57

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	372.24
Intérêts sur titres	961 009.74
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	93 488.87
Revenus sur prêts de titres (note 16)	2 019.48
Autres revenus (note 4)	195 694.34
Total des Revenus	1 252 584.67
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-73 509.80
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-375.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-2 243.84
Frais sur prêts de titres (note 16)	-807.79
Autres commissions et frais (note 2)	-2 078.18
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-634.26
Total des Charges	-79 649.20
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 172 935.47
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 270 813.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-3 876.86
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	13 411.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-83 167.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	800 292.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	5 955.77
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	53 334.53
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 484 863.88
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-311 928.41
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 043 603.31
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-22 706.53
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-157 633.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	16 791.30
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 880 054.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 568 125.70

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	41 959 931.19
Rachats	-26 106 252.85
Total Rachats	-26 106 252.85
Dividendes versés	-1 124.47
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 172 935.47
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 484 863.88
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 880 054.11
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 568 125.70
Actifs nets à la fin de l'exercice	21 420 679.57

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	249 129.8430
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-249 129.8430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	259.0940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	259.0940
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 000.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.41
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.41
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.41
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.42
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.42
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.31
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.32
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.32
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.32
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.32
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.32
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.36

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.45000% 19-03.04.26	200 000.00	219 601.56	1.03
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	300 000.00	350 549.39	1.64
USD AMERICAN INTL GROUP INC 2.50000% 20-30.06.25	50 000.00	52 866.14	0.25
USD AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	400 000.00	455 358.54	2.13
USD BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	200 000.00	224 688.57	1.05
USD CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.85000% 17-01.06.27	300 000.00	331 545.24	1.55
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	300 000.00	332 069.81	1.55
USD CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	400 000.00	447 163.37	2.09
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	200 000.00	228 232.48	1.07
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	300 000.00	321 828.00	1.50
USD CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	300 000.00	332 994.01	1.55
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15.01.28	200 000.00	217 000.00	1.01
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 5.00000% 19-14.02.22	200 000.00	206 313.70	0.96
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	60 000.00	63 866.40	0.30
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	200 000.00	222 625.15	1.04
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	200 000.00	213 580.00	1.00
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	350 000.00	427 619.50	2.00
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	300 000.00	356 632.43	1.66
USD GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	200 000.00	206 537.50	0.96
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	100 000.00	107 192.00	0.50
USD KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	150 000.00	162 750.00	0.76
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	200 000.00	204 422.00	0.95
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 3.87500% 17-08.03.22	250 000.00	253 718.75	1.18
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	200 000.00	212 543.94	0.99
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	200 000.00	244 750.00	1.14
USD SOCIETE GENERALE-144A-SUB 4.25000% 16-19.08.26	200 000.00	220 356.22	1.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.00000% 16-15.11.26	200 000.00	213 929.20	1.00
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	250 000.00	282 500.00	1.32
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	200 000.00	236 474.00	1.10
USD TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	250 000.00	255 262.50	1.19
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	300 000.00	344 806.86	1.61
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 4.25000% 12-01.03.22	200 000.00	202 540.00	0.95
Total USD		8 152 317.26	38.06

Total des Billets, taux fixe

8 152 317.26 38.06

Billets, taux variable

USD

USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	300 000.00	327 756.21	1.53
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	300 000.00	331 741.09	1.55
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	350 000.00	383 506.17	1.79
Total USD		1 043 003.47	4.87

Total des Billets, taux variable

1 043 003.47 4.87

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	200 000.00	209 596.93	0.98
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	200 000.00	210 526.83	0.98
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 17-31.01.22	300 000.00	308 025.00	1.44
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	200 000.00	207 975.00	0.97
Total USD		936 123.76	4.37

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

936 123.76 4.37

Obligations, taux fixe

USD

USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	200 000.00	207 580.00	0.97
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	300 000.00	313 875.00	1.46
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	150 000.00	218 270.44	1.02
USD ENERGY TRANSFER LP 5.87500% 19-15.01.24	110 000.00	122 381.27	0.57
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26	250 000.00	280 118.16	1.31
USD ROSNEFT INTERNATIONAL FIN DAC-REG-S 4.19900% 12-06.03.22	300 000.00	306 656.25	1.43
Total USD		1 448 881.12	6.76

Total des Obligations, taux fixe

1 448 881.12 6.76

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

11 580 325.61 54.06

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

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD

USD CATAMARAN CLO LTD-144A 3M LIBOR+250BP 18-25.10.31	500 000.00	495 053.50	2.31
USD LCM XX LP-144A 3M LIBOR+195BP 18-20.10.27	250 000.00	249 677.00	1.17
Total USD		744 730.50	3.48

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

744 730.50 3.48

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.75000% 19-01.03.62	200 000.00	211 529.80	0.99
Total USD		211 529.80	0.99
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		211 529.80	0.99
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD ANGEL OAK MORTGAGE TRUST I LLC-144A VAR 18-01.09.48	150 000.00	33 686.76	0.16
USD JPMBB COMMERCIAL MORTGA SEC TRUST VAR 15-01.12.48	600 000.00	641 640.00	2.99
USD JPMDB COMMERCIAL MOTGE SECURITIES TRST FLR 17-01.10.50	300 000.00	323 799.48	1.51
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.599%/VAR 17-01.08.34	225 000.00	231 421.86	1.08
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMER MERRIL LYNCH-SUB FLR 17-01.11.52	540 000.00	580 553.14	2.71
Total USD		1 811 101.24	8.45
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		1 811 101.24	8.45
Billets, taux fixe			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 2.87500% 20-15.01.26	250 000.00	261 259.51	1.22
USD BURLINGTON RESOURCES LLC 7.20000% 01-15.08.31	225 000.00	319 888.25	1.49
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	250 000.00	262 812.50	1.23
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	250 000.00	290 707.27	1.36
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.00000% 15-16.04.25	400 000.00	437 338.48	2.04
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	300 000.00	342 546.00	1.60
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	200 000.00	216 250.00	1.01
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	300 000.00	320 308.49	1.49
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	200 000.00	201 750.00	0.94
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	200 000.00	212 250.00	0.99
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	300 000.00	329 331.62	1.54
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	200 000.00	222 668.00	1.04
USD NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 5.62500% 20-01.10.28	200 000.00	211 500.00	0.99
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	200 000.00	214 000.00	1.00
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	200 000.00	217 000.00	1.01
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	100 000.00	102 500.00	0.48
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	375 000.00	428 315.69	2.00
Total USD		4 590 425.81	21.43
Total des Billets, taux fixe		4 590 425.81	21.43
Obligations municipales à taux fixe			
USD			
USD CALIFORNIA STATE DEPT OF WATER RESOURCE 1.66000% 20-15.11.31	100 000.00	98 288.39	0.46
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 2.65700% 20-15.02.28	35 000.00	37 562.03	0.17
Total USD		135 850.42	0.63
Total des Obligations municipales à taux fixe		135 850.42	0.63
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		7 493 637.77	34.98
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	200 000.00	209 750.00	0.98
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	300 000.00	327 205.62	1.53
USD NABORS INDUSTRIES INC-REG-S 9.00000% 20-01.02.25	150 000.00	153 375.00	0.71
Total USD		690 330.62	3.22
Total des Billets, taux fixe		690 330.62	3.22
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		690 330.62	3.22
OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			
Fonds d'investissement, ouvert			
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	85.00	1 085 127.85	5.07
Total Luxembourg		1 085 127.85	5.07
Total des Fonds d'investissement, ouvert		1 085 127.85	5.07
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		1 085 127.85	5.07
Total du Portefeuille-titres		20 849 421.85	97.33

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.21	-3.00	5 061.77	0.03
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.21	-8.00	-227.44	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	5.00	39.06	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.21	-8.00	375.00	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			5 248.39	0.03
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			5 248.39	0.03

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	MS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 21-20.06.21	250 000.13	3 356.98	0.01
USD	MS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 21-20.06.21			
USD	BOA/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 21-20.06.21	200 000.04	3 953.57	0.02
USD	BOA/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 21-20.06.21			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			7 310.55	0.03

Swaps et Swaps à terme sur actions

USD	MS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 21-20.06.21	1 000 000.00	9 480.75	0.04
USD	MS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 21-20.06.21			
Total des Swaps et Swaps à terme sur actions			9 480.75	0.04

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

16 791.30 0.07

Total des Instruments dérivés

22 039.69 0.10

Contrats de change à terme

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

USD	215 401.18	TWD	6 000 000.00	21.6.2021	-2 775.47	-0.01
MXN	10 000 000.00	USD	504 810.62	21.6.2021	-3 509.80	-0.02
USD	1 729 589.17	EUR	1 415 000.00	21.6.2021	-1 025.26	0.00
Total des Contrats de change à terme					-7 310.53	-0.03

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

301 939.63 1.41

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-6 419.59 -0.03

Autres actifs et passifs

261 008.52 1.22

Total de l'Actif net

21 420 679.57 100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		1 051 028 334.04	604 427 049.91	607 137 667.02
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU0949706443			
Actions en circulation		400.0000	400.0000	400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		122.14	113.05	116.40
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		122.14	113.05	116.40
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Actions en circulation		48 100.0000	49 270.0000	94 493.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.84	118.40	121.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		125.84	118.40	121.35
Catégorie I-A1-acc	LU0849031918			
Actions en circulation		106 542.3020	71 740.1050	67 275.9230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.61	121.38	121.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.61	121.38	121.34
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Actions en circulation		36 724.3100	37 437.4670	74 464.8520
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		111.90	103.69	106.86
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		111.90	103.69	106.86
Catégorie I-A2-acc	LU0838526746			
Actions en circulation		150 828.0620	734.2540	65 136.4540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.69	121.40	121.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		132.69	121.40	121.32
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Actions en circulation		33 187.0010	252 531.0880	90 923.4790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.32	103.83	106.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		110.32	103.83	106.48
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist²	LU2095324419			
Actions en circulation		1 875 637.0790	1 000 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.80	94.10	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.80	94.10	-
Catégorie I-B-acc	LU0913264429			
Actions en circulation		212 176.5700	114 668.7460	706.7460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		135.38	123.25	122.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		135.38	123.25	122.55
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Actions en circulation		150 624.8280	68 003.8060	104 525.3870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.34	108.01	110.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.34	108.01	110.20
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist³	LU2191347462			
Actions en circulation		2 226 418.2000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.17	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.17	-	-
Catégorie I-X-acc	LU0912930210			
Actions en circulation		439 347.6680	496 910.8850	569 708.2820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.54	118.77	118.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		130.54	118.77	118.02
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235			
Actions en circulation		251 169.9450	252 514.6590	355 901.8440
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.80	100.90	102.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.80	100.90	102.88
Catégorie I-X-UKdist³	LU1336831943			
Actions en circulation		73 254.8710	73 889.4670	72 575.9610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.61	97.70	102.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.61	97.70	102.64
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc⁴	LU0599212312			
Actions en circulation		-	0.4000	0.4000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	3 513 126.73	3 609 344.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	3 513 126.73	3 609 344.88
Catégorie K-B-mdist⁵	LU2204823756			
Actions en circulation		132 267.5700	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.81	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.81	-	-
Catégorie K-X-acc	LU1525457625			
Actions en circulation		39 870.2750	152 138.0510	152 138.0510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.61	112.50	111.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.61	112.50	111.84

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1856010993			
Actions en circulation		12 477.8250	62 449.8950	16 375.3740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.18	100.35	102.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.18	100.35	102.36
Catégorie (EUR hedged) N-dist	LU0843236083			
Actions en circulation		17 635.4140	26 887.4500	23 148.6840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		76.77	76.21	82.26
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		76.77	76.21	82.26
Catégorie P-acc	LU0577855355			
Actions en circulation		499 908.0320	606 634.4750	718 688.3460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.29	123.78	124.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.29	123.78	124.60
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0577855785			
Actions en circulation		321 684.5330	387 677.7760	489 348.4600
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.63	106.98	111.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		114.63	106.98	111.05
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0577855942			
Actions en circulation		546 822.9250	682 001.0940	898 797.0720
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.07	112.02	115.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		118.07	112.02	115.74
Catégorie P-mdist	LU0590765581			
Actions en circulation		115 363.5700	119 133.6090	131 028.7020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.77	77.71	82.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.77	77.71	82.38
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	LU1669357847			
Actions en circulation		5 375.6600	5 375.6600	5 713.0740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.44	87.07	93.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.44	87.07	93.77
Catégorie Q-acc	LU1240776721			
Actions en circulation		271 148.0380	266 206.6660	389 721.2880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.84	111.70	111.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		121.84	111.70	111.84
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240776218			
Actions en circulation		231 414.7400	260 419.9280	314 993.9060
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.50	98.86	102.07
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		106.50	98.86	102.07
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0577855512			
Actions en circulation		225 301.3300	260 154.8430	425 382.6140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		126.24	119.10	122.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		126.24	119.10	122.40
Catégorie Q-dist	LU0803109510			
Actions en circulation		22 619.9710	11 324.9710	18 157.9710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.55	85.35	89.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.55	85.35	89.58
Catégorie Q-mdist	LU1240776994			
Actions en circulation		16 521.7410	15 652.9050	25 620.7960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.54	90.50	95.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.54	90.50	95.44
Catégorie U-X-acc⁶	LU2272237665			
Actions en circulation		2 598.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 103.94	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 103.94	-	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 22.1.2020

³ Première VNI 30.6.2020

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021

⁵ Première VNI 31.7.2020

⁶ Première VNI 27.1.2021

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	8.0%	-2.9%	1.8%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	6.3%	-2.4%	2.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	9.3%	0.0%	5.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	7.9%	-3.0%	1.7%
Catégorie I-A2-acc	USD	9.3%	0.1%	5.2%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	6.3%	-2.5%	2.2%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist	EUR	6.5%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	9.8%	0.6%	5.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-	-2.0%	2.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	9.9%	0.6%	5.8%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	6.8%	-1.9%	2.8%
Catégorie I-X-UKdist	USD	9.9%	0.6%	5.8%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc ²	EUR	-	-2.7%	2.0%
Catégorie K-B-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	9.9%	0.6%	5.7%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	6.8%	-2.0%	-
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	4.9%	-3.7%	0.9%
Catégorie P-acc	USD	8.5%	-0.7%	4.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	7.2%	-3.7%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	5.4%	-3.2%	1.4%
Catégorie P-mdist	USD	8.5%	-0.7%	4.4%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	5.4%	-3.2%	1.4%
Catégorie Q-acc	USD	9.1%	-0.1%	5.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	7.7%	-3.1%	1.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	6.0%	-2.7%	2.0%
Catégorie Q-dist	USD	9.1%	-0.1%	5.0%
Catégorie Q-mdist	USD	9.1%	-0.1%	5.0%
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-	-	-

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

² La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021. Dès lors, 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

Sur la période allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le marché américain du haut rendement a généré un rendement total absolu fortement positif suscité par le resserrement considérable des écarts. Au cours de la période, l'attention s'est principalement concentrée sur l'intervention massive des banques centrales du monde entier pour soutenir les économies, et sur l'actualité positive en matière de vaccins ainsi que les programmes de vaccination. Ces bonnes nouvelles, l'amélioration des perspectives de croissance et la quête de rendements de la part des investisseurs continuent de soutenir cette catégorie d'actifs.

Le fonds 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 fonds à la fin de la période était de 1,3 an. Du point de vue de la qualité du crédit, le fonds s'est concentré sur les émetteurs les mieux notés parmi les notations inférieures à «investment grade» (obligations notées BB et B), avec une exposition opportuniste aux émetteurs moins bien notés.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	77.92
Canada	4.64
Grande-Bretagne	2.60
France	2.53
Allemagne	1.55
Pays-Bas	1.49
Irlande	1.23
Danemark	1.00
Luxembourg	0.84
Multinationaux	0.82
Italie	0.75
Belgique	0.74
Curaçao	0.67
Japon	0.64
Iles Caïmans	0.53
Australie	0.02
Total	97.97

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	26.61
Télécommunications	9.79
Soins de santé & services sociaux	9.37
Pétrole	5.36
Bâtiment et matériaux de construction	5.06
Internet, logiciels et services informatiques	4.11
Trafic et transport	3.89
Distribution d'énergie & d'eau	3.41
Restauration et loisirs	3.20
Véhicules	2.97
Industrie de conditionnement	2.52
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.46
Services divers	2.43
Appareils et composants électriques	2.39
Textiles, habillement & maroquinerie	1.68
Immobilier	1.62
Biens de consommation divers	1.57
Industrie graphique, édition et médias	1.54
Commerce de détail, centres commerciaux	1.47
Industrie aéronautique et spatiale	1.19
Environnement et recyclage	0.77
Équipement informatique et de réseau	0.70
Agriculture et pêche	0.66
Diverses sociétés non classées	0.65
Chimie	0.64
Industrie minière, charbon et acier	0.57
Métaux non ferreux	0.50
Fonds de placement	0.43
Alimentation & softs	0.41
Total	97.97

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 027 062 869.72
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	2 635 413.66
Total portefeuille-titres (note 1)	1 029 698 283.38
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 265 491.36
Autres liquidités (marges)	735 746.75
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	165 195.56
A recevoir sur souscriptions	3 198 053.65
Intérêts à recevoir sur titres	14 496 774.30
Autres créances	79 964.93
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	142 042.96
Total Actif	1 056 781 552.89
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-59 218.75
Crédit en compte courant	-1 406.99
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-33.85
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 946 621.42
A payer sur rachats	-2 080 459.95
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-548 330.60
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-38 848.97
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-78 298.32
Total des Provisions pour frais	-665 477.89
Total Passif	-5 753 218.85
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 051 028 334.04

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	75.99
Intérêts sur titres	43 583 120.28
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	2 986 072.66
Revenus sur prêts de titres (note 16)	48 039.05
Autres revenus (note 4)	3 862 766.02
Total des Revenus	50 480 074.00
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-1 026 301.47
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 428 972.91
Taxe d'abonnement (note 3)	-227 668.34
Frais sur prêts de titres (note 16)	-19 215.62
Autres commissions et frais (note 2)	-75 582.45
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-53 611.00
Total des Charges	-5 831 351.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	44 648 722.21
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 145 551.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	585 162.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-155 930.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	44 180 453.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	3 893 388.36
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	10 484 878.13
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	49 842 400.63
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	94 491 122.84
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	30 798 243.35
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	274.80
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-59 218.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-7 793 639.68
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-6 422.86
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 939 236.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	117 430 359.70

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	604 427 049.91
Souscriptions	617 098 042.36
Rachats	-282 511 708.72
Souscriptions (Rachats) net(te)s	334 586 333.64
Dividendes versés	-5 415 409.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	44 648 722.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	49 842 400.63
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	22 939 236.86
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	117 430 359.70
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 051 028 334.04

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	400.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 270.0000
Nombre d'actions émises	45.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 215.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48 100.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 740.1050
Nombre d'actions émises	76 552.2910
Nombre d'actions rachetées	-41 750.0940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	106 542.3020
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 437.4670
Nombre d'actions émises	13 427.1250
Nombre d'actions rachetées	-14 140.2820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 724.3100
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	734.2540
Nombre d'actions émises	150 093.8080
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	150 828.0620
Catégorie	(EUR hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 531.0880
Nombre d'actions émises	377 803.4880
Nombre d'actions rachetées	-597 147.5750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 187.0010
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 000 000.0000
Nombre d'actions émises	875 637.0790
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 875 637.0790
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	114 668.7460
Nombre d'actions émises	117 548.1560
Nombre d'actions rachetées	-20 040.3320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	212 176.5700
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 003.8060
Nombre d'actions émises	150 624.8280
Nombre d'actions rachetées	-68 003.8060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	150 624.8280
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 230 832.7880
Nombre d'actions rachetées	-4 414.5880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 226 418.2000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	496 910.8850
Nombre d'actions émises	21 071.4380
Nombre d'actions rachetées	-78 634.6550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	439 347.6680

Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 514.6590
Nombre d'actions émises	800.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 144.7140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 169.9450
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 889.4670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-634.5960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 254.8710
Catégorie	(EUR hedged) K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	132 267.5700
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132 267.5700
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 138.0510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-112 267.7760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 870.2750
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 449.8950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-49 972.0700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 477.8250
Catégorie	(EUR hedged) N-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 887.4500
Nombre d'actions émises	1 577.4570
Nombre d'actions rachetées	-10 829.4930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 635.4140
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	606 634.4750
Nombre d'actions émises	19 657.9160
Nombre d'actions rachetées	-126 384.3590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	499 908.0320
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	387 677.7760
Nombre d'actions émises	4 340.9040
Nombre d'actions rachetées	-70 334.1470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	321 684.5330
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	682 001.0940
Nombre d'actions émises	43 229.7560
Nombre d'actions rachetées	-178 407.9250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	546 822.9250
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	119 133.6090
Nombre d'actions émises	16 189.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 959.0390
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 363.5700
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 375.6600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 375.6600
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	266 206.6660
Nombre d'actions émises	50 866.0230
Nombre d'actions rachetées	-45 924.6510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	271 148.0380
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	260 419.9280
Nombre d'actions émises	8 635.2500
Nombre d'actions rachetées	-37 640.4380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	231 414.7400
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	260 154.8430
Nombre d'actions émises	636 948.9080
Nombre d'actions rachetées	-671 802.4210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225 301.3300

Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 324.9710
Nombre d'actions émises	15 125.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 830.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 619.9710
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 652.9050
Nombre d'actions émises	19 407.1910
Nombre d'actions rachetées	-18 538.3550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 521.7410
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 647.0000
Nombre d'actions rachetées	-49.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 598.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)				
I-X-UKdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	5.29
(EUR hedged) N-dist	3.8.2020	6.8.2020	EUR	3.09
Q-dist	3.8.2020	6.8.2020	USD	4.36

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)				
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.7.2020	20.7.2020	EUR	1.14
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.10.2020	20.10.2020	EUR	1.09
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.1.2021	20.1.2021	EUR	1.08
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.4.2021	20.4.2021	EUR	0.00
(EUR hedged) P-qdist	15.7.2020	20.7.2020	EUR	0.84
(EUR hedged) P-qdist	15.10.2020	20.10.2020	EUR	0.78
(EUR hedged) P-qdist	15.1.2021	20.1.2021	EUR	0.79
(EUR hedged) P-qdist	15.4.2021	20.4.2021	EUR	0.86

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)				
K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.44
K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.44
K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.44
K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.44
K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.45
K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.44
K-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.44
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.35
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.35
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.35
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.35
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.35
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.22
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.22
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.22
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.22
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.22
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.22
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.37
Q-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.41
Q-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.41
Q-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.41
Q-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.41
Q-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.41
Q-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.26
Q-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.26
Q-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.26
Q-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.26
Q-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.26
Q-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.26
Q-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.43

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Billets, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	2 000 000.00	2 631 074.34	0.25
EUR DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	4 880 000.00	6 073 929.57	0.58
EUR HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	6 280 000.00	7 765 789.31	0.74
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	9 365 000.00	11 448 399.74	1.09
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 20-30.09.24	4 000 000.00	4 846 584.60	0.46
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	5 250 000.00	6 726 334.12	0.64
Total EUR		39 492 111.68	3.76
GBP			
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	2 000 000.00	2 869 513.82	0.27
Total GBP		2 869 513.82	0.27
USD			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	4 825 000.00	5 183 531.61	0.49
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 3.15000% 20-15.02.24	4 850 000.00	5 089 116.45	0.48
USD ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	3 294 000.00	3 425 496.48	0.33
USD AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.25000% 18-01.04.25	4 392 000.00	4 536 277.20	0.43
USD APACHE CORP 4.62500% 20-15.11.25	3 145 000.00	3 337 568.35	0.32
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	2 620 000.00	2 682 225.00	0.26
USD BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	1 835 000.00	1 947 393.75	0.19
USD BALL CORP 5.00000% 12-15.03.22	2 525 000.00	2 607 567.50	0.25
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.15000% 13-01.07.23	4 845 000.00	5 010 844.35	0.48
USD CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	9 384 000.00	9 829 740.00	0.94
USD CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	2 900 000.00	3 309 370.99	0.31
USD CENTURYLINK INC 5.80000% 12-15.03.22	3 525 000.00	3 634 944.75	0.35
USD CENTURYLINK INC 6.45000% 11-15.06.21	495 000.00	495 841.50	0.05
USD CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	21 441 000.00	23 626 909.95	2.25
USD CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	6 010 000.00	6 731 200.00	0.64
USD CIT GROUP INC 4.75000% 18-16.02.24	5 230 000.00	5 690 893.75	0.54
USD CIT GROUP INC 5.00000% 13-01.08.23	4 275 000.00	4 643 718.75	0.44
USD COVANTA HOLDING CORP 5.87500% 17-01.07.25	7 880 000.00	8 136 100.00	0.77
USD CSC HOLDINGS LLC 6.75000% 11-15.11.21	2 585 000.00	2 645 747.50	0.25
USD EPR PROPERTIES 5.25000% 13-15.07.23	6 040 000.00	6 330 108.39	0.60
USD EQT CORP 3.00000% 17-01.10.22	825 000.00	842 985.00	0.08
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	6 900 000.00	7 368 510.00	0.70
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	609 000.00	636 344.10	0.06
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	9 885 000.00	12 077 196.45	1.15
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.87500% 11-02.08.21	4 020 000.00	4 040 100.00	0.38
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.25000% 12-20.09.22	2 895 000.00	2 987 350.50	0.28
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.81300% 18-12.10.21	6 300 000.00	6 365 053.17	0.61
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.59600% 19-07.01.22	10 925 000.00	11 194 246.63	1.06
USD HCA INC 5.87500% 12-01.05.23	5 675 000.00	6 165 944.25	0.59
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	8 225 000.00	8 816 542.00	0.84
USD HILTON GRAND VACATION BORROWER LLC 6.12500% 18-01.12.24	5 325 000.00	5 591 250.00	0.53
USD ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	7 550 000.00	7 891 637.50	0.75
USD KB HOME 7.00000% 13-15.12.21	5 000 000.00	5 087 500.00	0.48
USD KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	9 165 000.00	9 944 025.00	0.95
USD LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	2 630 000.00	2 688 149.30	0.26
USD MI HOMES INC 5.62500% 17-01.08.25	4 340 000.00	4 481 050.00	0.43
USD MGM RESORTS INTL 5.75000% 18-15.06.25	2 391 000.00	2 627 111.25	0.25
USD MGM RESORTS INTL 7.75000% 12-15.03.22	2 100 000.00	2 197 125.00	0.21
USD MOLINA HEALTHCARE INC 5.37500% 16-15.11.22	5 400 000.00	5 644 188.00	0.54
USD MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	4 385 000.00	4 490 240.00	0.43
USD NETFLIX INC 5.50000% 15-15.02.22	4 425 000.00	4 568 812.50	0.43
USD NETFLIX INC 5.87500% 15-15.02.25	12 705 000.00	14 640 225.60	1.39
USD NEWFIELD EXPLORATION CO 5.75000% 11-30.01.22	2 750 000.00	2 840 927.49	0.27
USD NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	3 360 000.00	3 486 974.40	0.33
USD NRG ENERGY INC 7.25000% 17-15.05.26	2 430 000.00	2 523 506.40	0.24
USD NUSTAR LOGISTICS LP 4.75000% 12-01.02.22	6 090 000.00	6 150 900.00	0.59
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.50000% 20-01.09.25	6 025 000.00	6 206 955.00	0.59
USD PULTEGROUP INC 5.50000% 16-01.03.26	3 125 000.00	3 656 250.00	0.35
USD RADIAN GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	3 465 000.00	3 655 575.00	0.35
USD SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	5 150 000.00	5 607 062.50	0.53
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 17-15.05.22	1 600 000.00	1 665 440.00	0.16
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	5 405 000.00	5 722 543.75	0.54
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	1 085 000.00	1 194 856.25	0.11
USD SPRINT CORP 7.25000% 14-15.09.21	3 475 000.00	3 528 619.25	0.34
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	3 903 000.00	4 742 145.00	0.45
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	12 180 000.00	13 801 279.80	1.31
USD T-MOBILE USA INC 2.25000% 21-15.02.26	1 065 000.00	1 073 999.25	0.10
USD T-MOBILE USA INC 2.62500% 21-15.04.26	2 000 000.00	2 035 580.00	0.19
USD T-MOBILE USA INC 4.00000% 17-15.04.22	4 399 000.00	4 497 977.50	0.43
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	7 275 000.00	7 911 562.50	0.75
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	9 355 000.00	9 489 712.00	0.90
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO BV 3.65000% 11-10.11.21	7 035 000.00	7 053 906.56	0.67
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.20000% 16-21.07.21	2 759 000.00	2 750 895.43	0.26
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.37500% 13-15.04.23	2 635 000.00	2 760 162.50	0.26
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 16-15.10.21	1 926 000.00	178 155.00	0.02
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	9 425 000.00	9 773 725.00	0.93
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01.03.23	4 187 000.00	4 317 843.75	0.41
USD ZIGGO BV-144A 5.50000% 16-15.01.27	5 331 000.00	5 524 248.75	0.53
Total USD		361 390 985.60	34.38
Total des Billets, taux fixe		403 752 611.10	38.41

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

Billets, taux variable

GBP

GBP	PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	785 856.00	1 117 094.30	0.11
Total GBP			1 117 094.30	0.11

USD

USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	2 060 000.00	2 248 078.00	0.21
Total USD			2 248 078.00	0.21

Total des Billets, taux variable

3 365 172.30 0.32

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	6 200 000.00	7 728 248.38	0.74
Total EUR			7 728 248.38	0.74

USD

USD	NAVIENT CORP 7.25000% 12-25.01.22	6 798 000.00	7 044 427.50	0.67
Total USD			7 044 427.50	0.67

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

14 772 675.88 1.41

Obligations, taux fixe

EUR

EUR	ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	5 170 000.00	6 186 650.69	0.59
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 2.12500% 20-15.02.25	2 000 000.00	2 392 554.88	0.23
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	2 675 000.00	3 303 294.64	0.31
EUR	LOXAM SAS-REG-S 6.00000% 17-15.04.25	3 345 000.00	4 171 600.44	0.40
Total EUR			16 054 100.65	1.53

GBP

GBP	MILLER HOMES GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.50000% 17-15.10.24	3 500 000.00	5 096 762.53	0.48
Total GBP			5 096 762.53	0.48

USD

USD	ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-19.05.22	12 550 000.00	13 055 953.50	1.24
USD	HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	6 460 000.00	7 227 125.00	0.69
Total USD			20 283 078.50	1.93

Total des Obligations, taux fixe

41 433 941.68 3.94

Obligations, taux variable

EUR

EUR	PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	4 575 000.00	5 589 148.85	0.53
Total EUR			5 589 148.85	0.53

Total des Obligations, taux variable

5 589 148.85 0.53

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

468 913 549.81 44.61

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

Billets, taux fixe

USD

USD	ALBERTSONS COS INC/SAFEWAY INC-144A 3.25000% 20-15.03.26	4 605 000.00	4 633 781.25	0.44
USD	ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	9 160 000.00	9 388 633.60	0.89
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.00000% 19-01.06.22	5 210 000.00	5 196 975.00	0.49
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	5 275 000.00	5 551 937.50	0.53
USD	ARCONIC CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	4 875 000.00	5 205 573.75	0.50
USD	AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.25000% 15-15.03.25	3 400 000.00	3 463 750.00	0.33
USD	BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	6 895 000.00	7 196 656.25	0.68
USD	BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	5 470 000.00	5 777 687.50	0.55
USD	BOYD GAMING CORP 6.00000% 18-15.08.26	4 220 000.00	4 386 268.00	0.42
USD	BOYD GAMING CORP-144A 8.62500% 20-01.06.25	6 040 000.00	6 644 000.00	0.63
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	5 445 000.00	5 738 594.40	0.55
USD	CALPINE CORP-144A 5.25000% 16-01.06.26	2 644 000.00	2 721 416.32	0.26
USD	CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	4 060 000.00	4 234 580.00	0.40
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.75000% 15-15.02.26	7 277 000.00	7 524 418.00	0.72
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	2 375 000.00	2 455 037.50	0.23
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	3 825 000.00	3 997 125.00	0.38
USD	CENOVUS ENERGY INC 3.00000% 12-15.08.22	2 250 000.00	2 299 772.47	0.22
USD	CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	17 625 000.00	18 506 250.00	1.76
USD	CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	1 150 000.00	1 197 955.00	0.11
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 5.62500% 19-01.10.26	3 180 000.00	3 311 175.00	0.31
USD	CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	7 009 000.00	7 502 223.33	0.71
USD	CLOUD CRANE LLC-144A 10.12500% 16-01.08.24	6 100 000.00	6 328 750.00	0.60
USD	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-144A 5.37500% 15-01.03.22	2 999 000.00	3 051 482.50	0.29
USD	COMMSCOPE INC-144A 5.50000% 19-01.03.24	4 825 000.00	4 963 477.50	0.47
USD	CROWN AMERICAS LLC 4.50000% 13-15.01.23	6 500 000.00	6 833 125.00	0.65
USD	CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	9 790 000.00	10 609 912.50	1.01
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 4.75000% 11-30.09.21	3 700 000.00	3 709 250.00	0.35
USD	DELTA AIR LINES INC / SKYMILES LTD-144A 4.50000% 20-20.10.25	815 000.00	879 996.73	0.08
USD	DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	9 405 000.00	10 936 407.40	1.04
USD	DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	4 300 000.00	4 406 898.00	0.42
USD	EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	1 675 000.00	1 708 039.38	0.16
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	5 906 000.00	6 042 576.25	0.57

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GANNETT CO INC-144A 5.50000% 14-15.09.2024	1 923 000.00	1 966 267.50	0.19
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	6 930 000.00	7 157 650.50	0.68
USD HANESBRANDS INC-144A 4.62500% 16-15.05.24	9 440 000.00	10 024 524.80	0.95
USD HANESBRANDS INC-144A 5.37500% 20-15.05.25	2 555 000.00	2 695 754.95	0.26
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	5 475 000.00	5 675 713.50	0.54
USD HILCORP ENERGY LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 15-01.10.25	6 965 000.00	7 052 062.50	0.67
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	5 090 000.00	5 304 543.50	0.50
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	4 470 000.00	4 509 112.50	0.43
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 16-01.11.26	6 707 000.00	6 947 445.95	0.66
USD LENNAR CORP 5.25000% 18-01.06.26	2 585 000.00	2 985 675.00	0.28
USD LGI HOMES INC-144A 6.87500% 18-15.07.26	4 375 000.00	4 554 375.00	0.43
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	5 575 000.00	5 895 562.50	0.56
USD MATTEL INC 3.15000% 13-15.03.23	4 083 000.00	4 173 458.87	0.40
USD MEG ENERGY CORP-144A 6.50000% 17-15.01.25	5 095 000.00	5 266 956.25	0.50
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	3 825 000.00	4 102 312.50	0.39
USD MERITOR INC 6.25000% 14-15.02.24	2 043 000.00	2 053 930.05	0.20
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	5 925 000.00	6 287 906.25	0.60
USD MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	5 125 000.00	5 468 503.12	0.52
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15.06.26	4 306 000.00	4 428 721.00	0.42
USD NAVIENT CORP 5.50000% 13-25.01.23	270 000.00	282 487.50	0.03
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 575 000.00	1 765 968.75	0.17
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	8 390 000.00	9 340 922.60	0.89
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	4 630 000.00	4 930 243.92	0.47
USD OI EUROPEAN GROUP BV-144A 4.00000% 17-15.03.23	7 210 000.00	7 417 287.50	0.71
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	8 565 000.00	9 218 081.25	0.88
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	3 500 000.00	3 736 950.00	0.36
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	4 000 000.00	4 265 000.00	0.41
USD PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	11 247 000.00	11 865 585.00	1.13
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	3 025 000.00	3 221 625.00	0.31
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	4 755 000.00	4 933 312.50	0.47
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	5 745 000.00	5 974 800.00	0.57
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 5.00000% 17-15.10.25	8 330 000.00	8 579 900.00	0.82
USD SEALED AIR CORP-144A 5.25000% 13-01.04.23	3 205 000.00	3 377 268.75	0.32
USD SEALED AIR CORP-144A 4.87500% 14-01.12.22	1 615 000.00	1 681 618.75	0.16
USD SERVICE CORP INTERNATIONAL 8.00000% 09-15.11.21	3 620 000.00	3 739 460.00	0.36
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.37500% 16-15.07.26	5 880 000.00	6 064 514.40	0.58
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.87500% 17-01.08.22	6 583 000.00	6 611 899.37	0.63
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	8 355 000.00	8 563 875.00	0.81
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.50000% 18-15.02.26	2 745 000.00	2 828 448.00	0.27
USD TAYLOR MOR/MOR HOLDINGS II INC-144A 5.62500% 14-01.03.24	2 210 000.00	2 402 292.10	0.23
USD TEGNA INC-144A 4.75000% 20-15.03.26	6 615 000.00	7 025 923.80	0.67
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	5 375 000.00	5 495 937.50	0.52
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.25000% 17-31.01.23	16 656 000.00	17 144 020.80	1.63
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	3 250 000.00	3 425 760.00	0.33
USD TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15.12.25	8 225 000.00	8 896 242.25	0.85
USD TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	7 630 000.00	8 471 131.20	0.81
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.28	1 095 000.00	1 134 693.75	0.11
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 7.00000% 17-15.03.24	2 496 000.00	2 548 166.40	0.24
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	8 585 000.00	9 271 800.00	0.88
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	4 140 000.00	4 259 025.00	0.40
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	6 265 000.00	6 381 529.00	0.61
USD VIDEOTRON LTD-144A 5.37500% 14-15.06.24	7 220 000.00	7 878 825.00	0.75
USD VIDEOTRON LTEE 5.00000% 12-15.07.22	4 000 000.00	4 150 000.00	0.39
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLD-144A *DEFAULTED* 7.87500% 16-15.10.21	95 000.00	8 668.75	0.00
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.50000% 18-01.09.26	8 580 000.00	8 858 354.93	0.84
USD WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15.05.25	4 699 000.00	4 951 571.25	0.47
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	1 675 000.00	1 842 500.00	0.18
Total USD		485 499 891.39	46.19
Total des Billets, taux fixe		485 499 891.39	46.19
Billets, taux variable			
USD			
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3M LIBOR+185BP 20-13.01.23	5 405 000.00	5 391 600.30	0.52
Total USD		5 391 600.30	0.52
Total des Billets, taux variable		5 391 600.30	0.52
Obligations, taux fixe			
USD			
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 4.50000% 13-15.04.23	4 740 000.00	4 948 560.00	0.47
Total USD		4 948 560.00	0.47
Total des Obligations, taux fixe		4 948 560.00	0.47
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		495 840 051.69	47.18
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	7 108 000.00	7 552 250.00	0.72
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	8 210 000.00	8 610 237.50	0.82
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	4 220 000.00	4 473 200.00	0.42
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	5 845 000.00	6 110 899.05	0.58
USD IHS MARKIT LTD-144A 5.00000% 16-01.11.22	1 500 000.00	1 573 899.91	0.15
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	6 705 000.00	6 922 912.50	0.66
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	2 845 000.00	2 948 842.50	0.28
USD NCR CORP-144A 8.12500% 20-15.04.25	1 175 000.00	1 280 750.00	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 NORDSTROM INC-144A 2.30000% 21-08.04.24	2 100 000.00	2 107 568.00	0.20
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	2 545 000.00	2 844 863.64	0.27
Total USD		44 425 413.10	4.22

Total des Billets, taux fixe **44 425 413.10** **4.22**

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé **44 425 413.10** **4.22**

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD JAGUAR HOLDINGS/PHARMA PROD DEV-144A 4.62500% 20-15.06.25	7 515 000.00	7 871 962.50	0.75
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01.07.25	4 420 000.00	5 631 743.00	0.54
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01.06.26	560 000.00	564 536.00	0.05
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	5 955 000.00	6 431 072.48	0.61
Total USD		20 499 313.98	1.95

Total des Billets, taux fixe **20 499 313.98** **1.95**

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire **20 499 313.98** **1.95**

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

Options sur autres swaps, classic-styled

USD			
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 106.00000 21-21.07.21	-12 000 000.00	-32 104.80	0.00
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 103.00000 21-21.07.21	-12 000 000.00	-17 296.80	0.00
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 108.50000 21-21.07.21	12 000 000.00	69 356.40	0.01
Total USD		19 954.80	0.01

Total des Options sur autres swaps, classic-styled **19 954.80** **0.01**

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **19 954.80** **0.01**

Total du Portefeuille-titres **1 029 698 283.38** **97.97**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-301.00	-47 031.25	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-195.00	-12 187.50	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-59 218.75	-0.01

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle **-59 218.75** **-0.01**

Total des Instruments dérivés **-59 218.75** **-0.01**

Contrats de change à terme

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

USD 6 221 984.47	GBP	4 380 000.00	21.6.2021	-4 324.54	0.00
EUR 560 110 900.00	USD	684 637 275.79	21.6.2021	405 839.48	0.03
CHF 65 213 000.00	USD	72 759 458.21	21.6.2021	-217 163.25	-0.02
USD 72 887 209.94	EUR	59 630 000.00	21.6.2021	-43 206.10	0.00
USD 2 136 389.53	EUR	1 747 000.00	21.6.2021	-277.20	0.00
USD 254 625.01	CHF	228 800.00	21.6.2021	110.16	0.00
USD 265 257.06	CHF	237 500.00	21.6.2021	1 064.41	0.00
Total des Contrats de change à terme				142 042.96	0.01

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **9 001 238.11** **0.86**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme **-1 406.99** **0.00**

Autres actifs et passifs **12 247 395.33** **1.17**

Total de l'Actif net **1 051 028 334.04** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term EUR Corporates (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en EUR		370 505 772.10	466 675 112.40	735 980 089.73
Catégorie F-acc	LU0396349291			
Actions en circulation		200 569.7470	247 018.3020	898 966.0330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.75	99.05	99.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.75	99.05	99.90
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289528967			
Actions en circulation		197 773.6330	143 926.8110	96 409.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.08	98.63	100.01
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.08	98.63	99.96
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1382376132			
Actions en circulation		73 340.1520	73 830.6210	81 266.4690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.11	110.18	108.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.11	110.18	108.45
Catégorie I-A1-acc	LU0396349614			
Actions en circulation		78 014.2990	71 656.8260	190 876.3300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.62	103.00	104.08
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.62	103.00	104.03
Catégorie I-A3-acc	LU0396350117			
Actions en circulation		67 504.4100	67 504.4100	67 504.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.41	113.47	114.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		115.41	113.47	114.44
Catégorie I-B-acc	LU0396350380			
Actions en circulation		458 539.2910	744 572.6000	747 902.0790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.11	104.04	104.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.11	104.04	104.65
Catégorie (USD hedged) I-B-acc²	LU2249632626			
Actions en circulation		87 272.6710	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.79	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.79	-	-
Catégorie I-B-dist³	LU2191343800			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	-
Catégorie I-X-acc	LU0396350547			
Actions en circulation		731 796.7570	834 800.3520	1 660 486.5150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.57	117.20	117.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		119.57	117.20	117.82
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Actions en circulation		1 141 451.5740	1 519 994.2620	1 590 001.3330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		113.10	111.11	112.26
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		113.10	111.11	112.20
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	LU1331651262			
Actions en circulation		60 255.1440	55 318.4830	58 547.3740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.25	112.87	110.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.25	112.87	110.69
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc⁴	LU2273245469			
Actions en circulation		5 499.7000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.15	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.15	-	-
Catégorie P-acc	LU0151774626			
Actions en circulation		263 562.1430	324 638.5190	554 994.5130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		122.67	121.29	123.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		122.67	121.29	123.06
Catégorie Q-acc	LU0396349457			
Actions en circulation		56 221.5330	137 497.4290	730 215.2870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.23	111.54	112.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		113.23	111.54	112.71
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089			
Actions en circulation		599.3020	1 240.3020	1 222.3020
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		11 309.81	11 110.27	11 225.02
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		11 309.81	11 110.27	11 219.41

¹ Voir note 1

² Première VNI 11.11.2020

³ La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 30.6.2020 au 9.3.2021

⁴ Première VNI 22.12.2020

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	EUR	1.7%	-0.9%	0.2%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	1.5%	-1.3%	-0.2%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	2.7%	1.6%	3.1%
Catégorie I-A1-acc	EUR	1.6%	-1.0%	0.1%
Catégorie I-A3-acc	EUR	1.7%	-0.9%	0.2%
Catégorie I-B-acc	EUR	-	-0.6%	0.5%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-B-dist ²	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	EUR	2.0%	-0.6%	0.6%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.8%	-1.0%	0.2%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	3.0%	1.9%	3.5%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc ¹	CHF	-	-	-
Catégorie P-acc	EUR	1.1%	-1.4%	-0.4%
Catégorie Q-acc	EUR	1.5%	-1.0%	0.0%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	1.8%	-1.0%	0.1%
Benchmark:				
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs	EUR	2.2%	-0.9%	0.6%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	2.0%	-1.3%	0.2%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged USD)	USD	3.1%	1.5%	3.7%

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

² La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 30.6.2020 au 9.3.2021. 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.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le marché des obligations d'entreprises libellées en euros a généré un rendement positif. L'exercice s'est caractérisé par une baisse des rendements sans risque à l'extrémité courte de la courbe en euros, et une légère réduction des écarts des obligations d'entreprises par rapport aux obligations d'Etat. La politique monétaire accommodante de la BCE a constitué le principal facteur de resserrement des écarts et de baisse des taux d'intérêt.

Le compartiment a généré une performance absolue positive au cours de la dernière période sous revue, étant donné le recul des taux d'intérêt et la réduction des écarts de crédit. Notre sélection de titres a eu un impact négatif sur la performance relative, et notre positionnement sur la courbe s'est avéré légèrement positif. Nous sommes restés neutres en termes de gestion de la durée, ce qui n'a pas eu d'impact important sur la performance relative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Pays-Bas	23.57
France	20.58
Etats-Unis	14.39
Allemagne	8.13
Grande-Bretagne	5.30
Espagne	5.24
Australie	3.73
Italie	3.29
Suède	2.74
Finlande	2.42
Luxembourg	1.99
Belgique	1.92
Norvège	1.77
Guernesey	1.17
Japon	0.81
Irlande	0.57
Suisse	0.50
Canada	0.28
Total	98.40

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	43.91
Etablissements financiers et sociétés de participation	29.55
Télécommunications	6.00
Bâtiment et matériaux de construction	2.51
Assurances	2.26
Distribution d'énergie & d'eau	1.90
Appareils et composants électriques	1.44
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.25
Tabac et boissons alcoolisées	1.19
Pétrole	1.17
Alimentation & softs	1.16
Trafic et transport	1.10
Véhicules	1.01
Internet, logiciels et services informatiques	0.82
Services divers	0.67
Chimie	0.66
Equipement informatique et de réseau	0.56
Immobilier	0.50
Biens de consommation divers	0.28
Textiles, habillement & maroquinerie	0.24
Restauration et loisirs	0.22
Total	98.40

Etat des actifs nets

	EUR
	31.5.2021
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	367 235 824.13
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-2 650 131.06
Total portefeuille-titres (note 1)	364 585 693.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 110 783.07
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	706 288.78
A recevoir sur souscriptions	87 133.03
Intérêts à recevoir sur titres	2 839 752.72
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	561 380.09
Total Actif	373 891 030.76
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 551.26
A payer sur rachats	-3 297 139.53
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-67 148.32
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 836.67
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-10 582.88
Total des Provisions pour frais	-86 567.87
Total Passif	-3 385 258.66
Actifs nets à la fin de l'exercice	370 505 772.10

Etat des opérations

	EUR
	1.6.2020-31.5.2021
Revenus	
Intérêts sur titres	10 604 746.67
Revenus sur prêts de titres (note 16)	222 179.95
Autres revenus (note 4)	981 567.56
Total des Revenus	11 808 494.18
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-720 092.69
Taxe d'abonnement (note 3)	-74 705.77
Frais sur prêts de titres (note 16)	-88 871.98
Autres commissions et frais (note 2)	-51 983.53
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-35 416.36
Total des Charges	-971 070.33
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 837 423.85
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-11 047 338.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-19 170.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-10 557 824.00
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	1 273 151.65
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-20 351 181.05
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-9 513 757.20
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 374 430.99
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 826.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	3 210 051.41
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	14 594 308.84
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 080 551.64

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	466 675 112.40
Souscriptions	504 277 232.32
Rachats	-605 527 124.26
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-101 249 891.94
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	10 837 423.85
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-20 351 181.05
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	14 594 308.84
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	5 080 551.64
Actifs nets à la fin de l'exercice	370 505 772.10

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	247 018.3020
Nombre d'actions émises	70 027.8100
Nombre d'actions rachetées	-116 476.3650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	200 569.7470
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 926.8110
Nombre d'actions émises	71 869.4480
Nombre d'actions rachetées	-18 022.6260
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	197 773.6330
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 830.6210
Nombre d'actions émises	23 859.0140
Nombre d'actions rachetées	-24 349.4830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 340.1520
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	71 656.8260
Nombre d'actions émises	69 828.7070
Nombre d'actions rachetées	-63 471.2340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	78 014.2990
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 504.4100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 504.4100
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	744 572.6000
Nombre d'actions émises	458 539.2910
Nombre d'actions rachetées	-744 572.6000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	458 539.2910
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	87 272.6710
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	87 272.6710
Catégorie	I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 098 584.1950
Nombre d'actions rachetées	-3 098 584.1950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	834 800.3520
Nombre d'actions émises	204 170.5210
Nombre d'actions rachetées	-307 174.1160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	731 796.7570
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 519 994.2620
Nombre d'actions émises	154 507.0120
Nombre d'actions rachetées	-533 049.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 141 451.5740
Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 318.4830
Nombre d'actions émises	69 856.4700
Nombre d'actions rachetées	-64 919.8090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 255.1440
Catégorie	(CHF hedged) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 499.7000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 499.7000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	324 638.5190
Nombre d'actions émises	37 763.5770
Nombre d'actions rachetées	-98 839.9530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	263 562.1430
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137 497.4290
Nombre d'actions émises	569 929.6800
Nombre d'actions rachetées	-651 205.5760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	56 221.5330
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 240.3020
Nombre d'actions émises	90.0000
Nombre d'actions rachetées	-731.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	599.3020

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR				
EUR	AT&T INC 1.95000% 19-15.09.23	1 500 000.00	1 562 166.00	0.42
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	700 000.00	760 792.20	0.21
EUR	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.12500% 20-05.06.22	1 000 000.00	1 004 710.00	0.27
Total EUR			3 327 668.20	0.90
Total des Billets, taux fixe			3 327 668.20	0.90

Billets, coupon zéro

EUR				
EUR	SAP SE-REG-S 0.00000% 20-17.05.23	1 600 000.00	1 608 060.80	0.43
Total EUR			1 608 060.80	0.43
Total des Billets, coupon zéro			1 608 060.80	0.43

Billets, taux variable

EUR				
EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	3 000 000.00	3 063 696.00	0.83
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	1 700 000.00	1 753 550.00	0.47
Total EUR			4 817 246.00	1.30
Total des Billets, taux variable			4 817 246.00	1.30

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	1 800 000.00	1 939 795.20	0.52
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 18-17.07.23	1 700 000.00	1 728 390.00	0.47
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.25000% 18-03.12.21	800 000.00	802 960.00	0.22
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 19-15.01.24	1 000 000.00	1 029 058.00	0.28
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.75000% 16-13.06.24	3 000 000.00	3 081 228.00	0.83
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 3.50000% 12-28.03.22	2 800 000.00	2 884 252.00	0.78
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	700 000.00	741 475.00	0.20
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.87500% 12-25.09.24	1 000 000.00	1 098 430.00	0.30
EUR	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE-REG-S 2.95000% 14-17.01.24	1 300 000.00	1 396 655.00	0.38
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	3 000 000.00	3 034 800.00	0.82
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 15-14.12.22	3 500 000.00	3 587 745.00	0.97
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.62500% 15-14.09.22	1 300 000.00	1 332 812.00	0.36
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.75000% 16-26.07.23	1 400 000.00	1 428 022.40	0.38
EUR	BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ LTD-REG-S 0.87500% 15-11.03.22	1 300 000.00	1 312 831.00	0.35
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 0.75000% 19-15.06.23	1 500 000.00	1 532 208.00	0.41
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.12500% 19-05.02.24	1 700 000.00	1 712 709.20	0.46
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 14-21.05.24	3 300 000.00	3 581 793.61	0.97
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.50000% 18-16.11.22	2 000 000.00	2 025 984.00	0.55
EUR	BARCLAYS BANK PLC-SUB 6.62500% 11-30.03.22	2 100 000.00	2 214 752.39	0.60
EUR	BAT CAPITAL CORP-REG-S 1.12500% 17-16.11.23	800 000.00	818 201.60	0.22
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.25000% 14-05.09.22	1 300 000.00	1 326 518.05	0.36
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.50000% 18-22.11.22	3 900 000.00	3 949 888.80	1.07
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 16-15.01.23	3 400 000.00	3 480 763.94	0.94
EUR	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	1 600 000.00	1 714 405.40	0.46
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.526% 14-26.09.22	1 000 000.00	1 025 098.00	0.28
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.10900% 15-16.02.23	1 000 000.00	1 024 920.00	0.28
EUR	BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	1 700 000.00	1 830 900.00	0.49
EUR	BPCE SA-REG-S 0.62500% 18-26.09.23	1 500 000.00	1 531 500.00	0.41
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA 3.62500% 12-28.03.22	1 400 000.00	1 444 629.20	0.39
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.75000% 20-03.04.23	1 100 000.00	1 137 010.60	0.31
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	3 700 000.00	3 771 646.80	1.02
EUR	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.50000% 17-11.07.22	2 500 000.00	2 525 522.00	0.68
EUR	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-REG-S 0.75000% 18-05.12.23	6 000 000.00	6 152 748.00	1.66
EUR	CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY-REG-S 1.25000% 15-14.04.22	4 300 000.00	4 349 493.00	1.17
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 13-08.03.23	2 800 000.00	2 930 284.00	0.79
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-11.05.23	800 000.00	815 273.60	0.22
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 19-27.02.23	4 000 000.00	4 060 352.00	1.10
EUR	DAIMLER INTL FIN BV-REG-S 0.25000% 19-06.11.23	1 200 000.00	1 209 686.40	0.33
EUR	DANONE SA-REG-S 1.12500% 15-14.01.25	900 000.00	937 319.40	0.25
EUR	DEUTSCHE BANK AG 1.50000% 17-20.01.22	1 200 000.00	1 212 907.20	0.33
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.87500% 19-14.02.22	1 000 000.00	1 014 086.00	0.27
EUR	DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	1 500 000.00	1 560 120.00	0.42
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	1 000 000.00	1 016 052.00	0.27
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.87500% 17-30.01.24	5 000 000.00	5 137 560.00	1.39
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.12500% 19-12.10.23	2 000 000.00	2 013 600.00	0.54
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.60000% 18-25.09.23	1 000 000.00	1 019 400.00	0.28
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 500 000.00	1 510 380.00	0.41
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.62500% 14-18.01.22	2 900 000.00	2 954 346.00	0.80
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.37500% 16-23.03.23	1 300 000.00	1 360 491.60	0.37
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 17-29.09.23	1 100 000.00	1 151 176.40	0.31
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.00000% 09-14.09.22	1 100 000.00	1 175 484.20	0.32
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25	2 500 000.00	2 681 365.00	0.72
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	2 500 000.00	2 589 250.00	0.70
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.50000% 15-13.03.22	500 000.00	502 227.00	0.14
EUR	ENGIE SA-REG-S 3.00000% 12-21.02.23	1 000 000.00	1 055 390.00	0.28
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.62500% 15-03.11.23	2 400 000.00	2 496 000.00	0.67
EUR	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA-REG-S 1.12500% 17-11.04.24	2 400 000.00	2 473 363.20	0.67
EUR	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING-REG-S 2.62500% 13-15.03.23	2 000 000.00	2 099 232.00	0.57
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	3 000 000.00	3 056 400.00	0.82
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.20000% 19-02.09.22	1 900 000.00	1 907 581.00	0.51

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.62500% 14-18.01.22	1 100 000.00	1 107 480.00	0.30
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 16-13.09.23	2 000 000.00	2 074 984.00	0.56
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.25000% 13-01.02.23	1 000 000.00	1 057 006.00	0.28
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.37500% 15-26.07.22	1 800 000.00	1 833 425.46	0.49
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	1 800 000.00	1 859 594.40	0.50
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 1.37500% 17-15.05.24	1 700 000.00	1 745 479.07	0.47
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 2.25000% 16-30.03.23	4 800 000.00	4 985 107.20	1.34
EUR HEINEKEN NV 3.50000% 12-19.03.24	2 300 000.00	2 535 004.80	0.68
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.37500% 16-26.05.23	1 113 000.00	1 143 086.62	0.31
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 3.00000% 13-31.01.22	1 000 000.00	1 022 600.00	0.28
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 2.50000% 14-24.10.22	1 000 000.00	1 040 135.20	0.28
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.12500% 15-27.01.23	600 000.00	614 280.00	0.17
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.00000% 18-20.09.23	2 000 000.00	2 055 932.00	0.55
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.87500% 17-27.06.22	5 000 000.00	5 056 496.50	1.36
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.12500% 18-30.08.23	700 000.00	733 948.60	0.20
EUR JP MORGAN CHASE & CO 2.75000% 13-01.02.23	500 000.00	525 475.00	0.14
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-26.10.22	1 000 000.00	1 026 099.90	0.28
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24	6 700 000.00	6 823 253.20	1.84
EUR KBC GROUP NV-REG-S 0.87500% 18-27.06.23	4 300 000.00	4 400 699.55	1.19
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.50000% 18-14.11.22	3 000 000.00	3 056 010.00	0.82
EUR MCDONALD'S CORP-REG-S 1.12500% 15-26.05.22	800 000.00	811 006.40	0.22
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 16-11.03.24	4 000 000.00	4 199 736.00	1.13
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.75000% 12-08.08.22	1 700 000.00	1 764 005.00	0.48
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.62500% 18-30.08.23	1 500 000.00	1 531 203.30	0.41
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.00000% 16-22.02.23	1 000 000.00	1 022 816.00	0.28
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S-SUB 5.75000% 12-28.02.22	1 700 000.00	1 772 600.20	0.48
EUR ORANGE 3.37500% 10-16.09.22	700 000.00	734 067.60	0.20
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	2 600 000.00	2 695 940.00	0.73
EUR ORANGE-REG-S 3.12500% 13-09.01.24	2 400 000.00	2 608 867.20	0.70
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.75000% 07-06.06.22	2 000 000.00	2 105 488.00	0.57
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.12500% 12-14.09.22	2 200 000.00	2 318 470.00	0.63
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	500 000.00	527 094.75	0.14
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 3.62500% 13-07.10.21	4 200 000.00	4 258 296.00	1.15
EUR SANOFI-AVENTIS-REG-S 2.50000% 13-14.11.23	1 000 000.00	1 062 071.20	0.29
EUR SANOFI-REG-S 1.00000% 20-01.04.25	1 000 000.00	1 043 700.00	0.28
EUR SANOFI-REG-S 1.12500% 14-10.03.22	1 500 000.00	1 512 168.00	0.41
EUR SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.12500% 20-07.04.24	2 000 000.00	2 076 448.00	0.56
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.37500% 18-06.09.23	1 200 000.00	1 218 816.00	0.33
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 0.25000% 20-05.06.24	3 300 000.00	3 343 599.60	0.90
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.75000% 16-26.05.23	1 000 000.00	1 020 482.00	0.27
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 500 000.00	4 651 965.00	1.26
EUR SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.75000% 13-24.07.23	1 600 000.00	1 702 629.44	0.46
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 2.62500% 12-23.08.22	1 100 000.00	1 141 569.00	0.31
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.12500% 15-14.12.22	500 000.00	511 819.00	0.14
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	3 500 000.00	3 743 586.00	1.01
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.24200% 14-27.05.22	2 000 000.00	2 049 108.00	0.55
EUR TELSTRA CORP LTD 2.50000% 13-15.09.23	800 000.00	849 670.40	0.23
EUR TELSTRA CORP LTD-REG-S 3.50000% 12-21.09.22	1 000 000.00	1 049 328.00	0.28
EUR TORONTO DOMINION BANK-REG-S 0.62500% 18-20.07.23	1 000 000.00	1 019 694.00	0.27
EUR TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD-REG-S 0.25000% 19-09.04.24	2 000 000.00	2 021 932.00	0.55
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	5 500 000.00	5 592 554.00	1.51
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	3 000 000.00	3 070 728.00	0.83
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-30.01.24	500 000.00	508 591.00	0.14
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.62500% 19-01.04.22	3 300 000.00	3 325 132.80	0.90
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 2.50000% 20-06.04.23	1 000 000.00	1 047 490.00	0.28
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 0.87500% 15-16.01.23	900 000.00	914 545.80	0.25
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.37500% 17-05.03.23	1 000 000.00	1 012 615.20	0.27
Total EUR		239 024 404.58	64.51
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		239 024 404.58	64.51
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.00000% 19-24.03.23	400 000.00	402 074.52	0.11
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.00000% 20-14.01.23	4 900 000.00	4 926 068.00	1.33
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 19-21.03.22	1 000 000.00	1 003 046.00	0.27
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.00000% 19-27.05.22	1 700 000.00	1 707 327.00	0.46
Total EUR		8 038 515.52	2.17
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		8 038 515.52	2.17
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 16-18.01.28	1 500 000.00	1 564 422.00	0.42
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	4 600 000.00	5 073 846.00	1.37
EUR BANK OF AMERICA CO-REG-S 1.379%/3M EURIBOR+103BP 17-07.02.25	3 500 000.00	3 627 330.00	0.98
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-14.10.27	400 000.00	413 416.00	0.11
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27	2 800 000.00	2 910 420.80	0.79
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	3 300 000.00	3 376 837.20	0.91
EUR DNB BANK ASA-REG-S-SUB 1.250%/VAR 17-01.03.27	4 000 000.00	4 035 312.00	1.09
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	2 500 000.00	2 640 675.00	0.71
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	4 000 000.00	4 200 992.00	1.14
EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 15-11.03.27	1 600 000.00	1 621 913.60	0.44
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 17-08.03.23	2 000 000.00	2 032 148.00	0.55
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 1.000%/VAR 16-07.09.26	4 400 000.00	4 411 492.80	1.19
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB 1.375%/VAR 16-31.10.28	4 300 000.00	4 412 058.00	1.19
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-23.02.28	2 600 000.00	2 638 558.00	0.71
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.250%/VAR 18-02.03.28	4 000 000.00	4 078 040.00	1.10
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.708%/VAR 16-PRP	1 900 000.00	1 968 875.00	0.53
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.875%/VAR 16-PRP	2 300 000.00	2 377 454.80	0.64
Total EUR		51 383 791.20	13.87
Total des Medium-Term Notes, taux variable		51 383 791.20	13.87

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.75000% 13-20.06.23	2 500 000.00	2 695 820.00	0.73
EUR AT&T INC 2.50000% 13-15.03.23	700 000.00	729 267.00	0.20
EUR BAYER CAPITAL CORP BV-REG-S 0.62500% 18-15.12.22	1 500 000.00	1 517 085.00	0.41
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 19-28.08.24	1 500 000.00	1 553 658.00	0.42
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 0.62500% 19-15.03.24	1 700 000.00	1 735 295.40	0.47
EUR GENERAL ELECTRIC CO 1.25000% 15-26.05.23	2 000 000.00	2 049 020.00	0.55
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25000% 14-26.05.23	2 000 000.00	2 059 072.00	0.55
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.12500% 15-04.03.22	800 000.00	808 195.20	0.22
EUR LINDE FINANCE BV-REG-S 2.00000% 13-18.04.23	3 000 000.00	3 131 370.00	0.84
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 14-30.03.23	2 600 000.00	2 699 642.40	0.73
EUR PROCTER & GAMBLE CO 1.12500% 15-02.11.23	1 000 000.00	1 034 562.00	0.28
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	800 000.00	876 000.00	0.24
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	2 300 000.00	2 493 269.00	0.67
EUR SANTANDER CONSUMER FINANCE SA-REG-S 0.87500% 17-24.01.22	1 800 000.00	1 814 842.80	0.49
EUR SAP SE-REG-S 0.75000% 18-10.12.24	1 400 000.00	1 442 493.92	0.39
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	2 500 000.00	2 616 750.00	0.71
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 600 000.00	1 644 732.80	0.44
Total EUR		30 901 075.52	8.34
Total des Obligations, taux fixe		30 901 075.52	8.34
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 5.125%/3M EURIBOR+435BP 13-04.07.43	3 000 000.00	3 307 381.21	0.89
EUR BAYER AG-REG-S-SUB 2.375%/VAR 15-02.04.75	2 400 000.00	2 433 163.20	0.66
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 107 500.00	0.57
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 14-08.07.26	1 500 000.00	1 504 050.00	0.41
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	996 115.00	0.27
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-PRP	2 400 000.00	2 429 054.40	0.66
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 048 046.00	0.28
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	1 800 000.00	1 862 604.00	0.50
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	1 900 000.00	1 861 810.00	0.50
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S-SUB 2.500%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 013 460.00	0.27
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV-REG-S-SUB 2.700%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 052 700.00	0.55
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 5.125%/VAR 13-PRP	800 000.00	874 206.64	0.24
Total EUR		21 490 090.45	5.80
Total des Obligations, taux variable		21 490 090.45	5.80
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		360 590 852.27	97.32
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR WUERTH FINANCE INTERNATIONAL BV-REG-S 1.00000% 15-19.05.22	900 000.00	908 560.80	0.25
Total EUR		908 560.80	0.25
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		908 560.80	0.25
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR AT&T INC 1.30000% 15-05.09.23	3 000 000.00	3 086 280.00	0.83
Total EUR		3 086 280.00	0.83
Total des Obligations, taux fixe		3 086 280.00	0.83
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		3 994 840.80	1.08
Total du Portefeuille-titres		364 585 693.07	98.40
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
CHF 155 613 900.00	EUR 140 729 503.35	2.6.2021	790 391.08 0.21
USD 23 365 400.00	EUR 19 334 859.13	2.6.2021	-224 402.34 -0.06
CHF 814 200.00	EUR 742 265.29	2.6.2021	-1 807.67 0.00
USD 225 700.00	EUR 187 190.22	2.6.2021	-2 591.19 0.00
USD 44 100.00	EUR 36 502.91	2.6.2021	-433.72 0.00
EUR 564 210.87	CHF 617 100.00	1.6.2021	3 001.83 0.00
CHF 617 100.00	EUR 564 214.48	2.6.2021	-3 005.44 0.00
EUR 143 275 898.97	CHF 157 045 200.00	2.6.2021	454 337.89 0.12
CHF 157 045 200.00	EUR 143 303 040.31	1.7.2021	-455 710.54 -0.12
EUR 19 464 053.36	USD 23 635 200.00	2.6.2021	132 928.35 0.04
USD 23 635 200.00	EUR 19 453 191.75	1.7.2021	-132 908.26 -0.04
EUR 3 157 779.40	CHF 3 469 900.00	1.7.2021	1 580.10 0.00
Total des Contrats de change à terme			561 380.09 0.15
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		5 110 783.07	1.38
Autres actifs et passifs		247 915.87	0.07
Total de l'Actif net		370 505 772.10	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		1 008 206 695.37	877 789 937.60	953 896 328.05
Catégorie F-acc	LU0396352246			
Actions en circulation		354 929.2490	419 131.3950	491 720.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.73	111.94	107.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.73	111.94	107.98
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289971720			
Actions en circulation		392 668.0000	301 244.0000	224 490.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.89	100.71	100.18
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.89	100.71	100.18
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU1717044058			
Actions en circulation		194 570.7880	253 762.7880	281 761.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.32	100.93	99.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.32	100.93	99.87
Catégorie I-A1-acc	LU0849031678			
Actions en circulation		367 843.0520	104 598.6990	107 523.5840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.60	114.88	110.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.60	114.88	110.97
Catégorie I-A2-acc	LU0838529096			
Actions en circulation		21 153.0110	28 776.7380	71 658.4120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.39	115.59	111.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.39	115.59	111.58
Catégorie I-B-acc	LU0396353483			
Actions en circulation		775 546.7270	432 286.4070	445 264.0100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.86	114.71	110.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.86	114.71	110.35
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827			
Actions en circulation		678 297.3960	446 504.5090	570 012.7370
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.74	103.04	101.66
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		105.74	103.04	101.66
Catégorie I-X-acc	LU0396353640			
Actions en circulation		617 147.4280	629 678.4730	605 820.5070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.57	115.32	110.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.57	115.32	110.86
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Actions en circulation		2 035 224.9160	2 234 861.3020	2 646 821.5390
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.05	102.50	101.60
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		105.05	102.50	101.60
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292			
Actions en circulation		728 623.6320	698 516.7320	892 919.6540
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.03	101.30	99.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.03	101.30	99.88
Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist²	LU1885553575			
Actions en circulation		-	66 800.0000	190 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	101.13	101.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	101.13	101.81
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc³	LU2273245626			
Actions en circulation		5 498.7010	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.28	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		100.28	-	-
Catégorie K-B-mdist⁴	LU2204822436			
Actions en circulation		92 248.4920	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.02	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.02	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist⁵	LU2204822865			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	-
Catégorie K-X-acc⁶	LU1564462387			
Actions en circulation		-	136 879.8750	136 879.8750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	110.37	106.15
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	110.37	106.15
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318			
Actions en circulation		25.5790	23 475.2070	64 115.3400
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.05	101.36	99.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		104.05	101.36	99.98

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie P-acc	LU0151774972			
Actions en circulation		415 204.4590	341 732.9980	390 038.9990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		149.83	145.74	141.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		149.83	145.74	141.42
Catégorie Q-acc	LU0396352592			
Actions en circulation		144 134.9500	147 443.7160	173 891.6210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.86	117.14	113.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		120.86	117.14	113.21
Catégorie U-X-acc	LU0396353996			
Actions en circulation		15 520.0000	15 617.0000	14 831.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 458.80	11 051.43	10 624.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 458.80	11 051.43	10 624.42
Catégorie U-X-UKdist-mdist⁷	LU1839734792			
Actions en circulation		-	-	383.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	10 175.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	10 175.90

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 17.9.2020

³ Première VNI 22.12.2020

⁴ Première VNI 31.7.2020

⁵ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-B-mdist était en circulation pour la période allant du 7.8.2020 au 23.3.2021

⁶ La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 5.8.2020

⁷ La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation pour la période allant du 9.7.2018 au 21.10.2019

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	USD	3.4%	3.7%	4.1%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	2.2%	0.5%	0.7%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	2.4%	1.1%	1.2%
Catégorie I-A1-acc	USD	3.2%	3.5%	4.0%
Catégorie I-A2-acc	USD	3.3%	3.6%	4.0%
Catégorie I-B-acc	USD	3.6%	4.0%	4.4%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	2.6%	1.4%	1.4%
Catégorie I-X-acc	USD	3.7%	4.0%	4.4%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	2.5%	0.9%	1.0%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	2.7%	1.4%	1.5%
Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist ¹	EUR	-	1.4%	-
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc ²	CHF	-	-	-
Catégorie K-B-mdist ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist ³	EUR	-	-	-
Catégorie K-X-acc ⁴	USD	-	4.0%	4.4%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	2.7%	1.4%	1.5%
Catégorie P-acc	USD	2.8%	3.1%	3.5%
Catégorie Q-acc	USD	3.2%	3.5%	3.9%
Catégorie U-X-acc	USD	3.7%	4.0%	4.5%
Catégorie U-X-UKdist-mdist ⁵	USD	-	-	-
Benchmark:				
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs	USD	2.8%	4.4%	4.4%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	1.6%	1.4%	0.9%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged EUR)	EUR	1.9%	1.8%	1.3%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 17.9.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) K-B-mdist était en circulation pour la période allant du 7.8.2020 au 23.3.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁴ La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 5.8.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

⁵ La catégorie d'actions U-X-UKdist-mdist était en circulation pour la période allant du 9.7.2018 au 21.10.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Durant l'exercice allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les marchés obligataires américains ont réussi à afficher une performance positive.

Les mesures de relance considérables mises en place pour faire face à la pandémie par les dirigeants du monde entier depuis le printemps 2020, en particulier par la Réserve fédérale et le gouvernement américain, ont apaisé les marchés financiers. De plus, les données économiques des États-Unis suivent ces derniers temps une tendance très positive, avec la poursuite de l'assouplissement des mesures de distanciation physique et l'amélioration des indicateurs de mobilité, sans oublier les publications de bénéfices du premier trimestre 2021, qui ont montré des résultats prometteurs pour les entreprises. Pendant l'exercice, la Fed a maintenu ses taux d'intérêt inchangés à zéro (plus précisément dans la fourchette 0%-0,25%) et continue d'appliquer son approche d'assouplissement agressive au fur et à mesure que l'économie se remet de la crise du COVID-19.

Les écarts de crédit des entreprises américaines notées «investment grade» se sont resserrés de façon continue au cours de l'exercice, pour se positionner à un chiffre en baisse de près de 100 pb fin mai 2021. Les perspectives techniques restent positives pour cette catégorie d'actifs, étant donné les rachats de la Fed et la forte demande des investisseurs mondiaux en quête de rendements. Par ailleurs, les entreprises industrielles des États-Unis notées «investment grade» (non financières, services d'utilité publique) ont ajouté un total d'environ 500 milliards de dollars américains à leurs bilans en 2020. Il est fort probable que ces entreprises utilisent la trésorerie de leur bilan cette année pour diminuer le levier aux niveaux d'avant le COVID-19 au lieu d'émettre de la dette.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Le resserrement des écarts de crédit sur le segment de 1 à 3 ans ainsi que les revenus courants ont eu un impact positif sur la performance, tandis que les rendements stables des bons du Trésor américain à court terme ont eu un effet neutre. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une variété de secteurs et émetteurs. La durée du compartiment ajustée de l'option en fin d'exercice a légèrement diminué par rapport à celle de l'exercice précédent, à 1,9 an. La gestion de la durée, la gestion des écarts et surtout la sélection d'émissions ont apporté une contribution positive à la performance relative.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	49.20
Grande-Bretagne	9.26
Pays-Bas	4.55
Irlande	4.14
France	4.14
Iles Caïmans	3.27
Australie	2.68
Suisse	2.58
Canada	1.72
Danemark	1.72
Espagne	1.69
Italie	1.40
Allemagne	1.34
Suède	1.25
Chine	1.17
Corée du Sud	0.93
Turquie	0.86
Émirats arabes unis	0.64
Luxembourg	0.63
Mexique	0.61
Norvège	0.59
Japon	0.59
Guernesey	0.53
Nouvelle-Zélande	0.52
Finlande	0.42
Ile Maurice	0.41
Singapour	0.38
Hong Kong	0.33
Belgique	0.32
Multinationaux	0.32
Venezuela	0.32
Jersey	0.31
Colombie	0.30
Ouzbékistan	0.28
Arabie saoudite	0.12
Bermudes	0.06
Total	99.58

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	35.14
Établissements financiers et sociétés de participation	25.98
Pétrole	4.42
Télécommunications	4.08
Fonds de placement	3.80
Internet, logiciels et services informatiques	3.30
Distribution d'énergie & d'eau	2.90
Équipement informatique et de réseau	2.51
Véhicules	2.49
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.20
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.93
Trafic et transport	1.72
Industrie aéronautique et spatiale	1.47
Tabac et boissons alcoolisées	1.07
Diverses sociétés non classées	0.89
Industrie minière, charbon et acier	0.83
Soins de santé & services sociaux	0.72
Organisations supranationales	0.62
Commerce de détail, centres commerciaux	0.49
Immobilier	0.42
Assurances	0.33
Alimentation & softs	0.33
Industrie graphique, édition et médias	0.32
Métaux précieux et pierres précieuses	0.32
Gouvernements nationaux et centraux	0.30
Services divers	0.30
Machines et appareils	0.21
Industrie de conditionnement	0.20
Électronique et semi-conducteurs	0.20
Bâtiment et matériaux de construction	0.09
Total	99.58

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	993 152 008.44
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	10 778 764.52
Total portefeuille-titres (note 1)	1 003 930 772.96
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	14 265 008.28
Autres liquidités (marges)	350 647.25
A recevoir sur souscriptions	573 093.59
Intérêts à recevoir sur titres	7 676 819.51
A recevoir sur dividendes	1 067.79
Bénéfice non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	9 572 506.85
Total Actif	1 036 369 916.23
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-19 140.63
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-4.86
A payer sur achats de titres (note 1)	-13 397 891.18
A payer sur rachats	-14 512 582.70
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-154 306.39
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-22 756.21
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-56 538.89
Total des Provisions pour frais	-233 601.49
Total Passif	-28 163 220.86
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 008 206 695.37

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	282.12
Intérêts sur titres	28 572 443.26
Dividendes	44 842.16
Revenus sur prêts de titres (note 16)	107 287.87
Autres revenus (note 4)	708 204.62
Total des Revenus	29 433 060.03
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 190 422.31
Taxe d'abonnement (note 3)	-137 083.85
Frais sur prêts de titres (note 16)	-42 915.15
Autres commissions et frais (note 2)	-77 368.52
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 562.45
Total des Charges	-1 449 352.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	27 983 707.75
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 647 830.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-136 300.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 500 082.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	31 609 719.83
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	-2 109 173.31
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	33 512 159.44
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	61 495 867.19
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 981 024.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	105 342.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-1 939 420.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	499 708.31
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	646 655.23
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	62 142 522.42

Variations de l'actif net

	USD	
	1.6.2020-31.5.2021	
Actif net au début de l'exercice		877 789 937.60
Souscriptions	356 457 856.31	
Rachats	-287 828 659.32	
Souscriptions (Rachats) net(te)s		68 629 196.99
Dividendes versés		-354 961.64
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	27 983 707.75	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	33 512 159.44	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	646 655.23	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		62 142 522.42
Actifs nets à la fin de l'exercice		1 008 206 695.37

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021	
Catégorie		F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		419 131.3950
Nombre d'actions émises		29 839.6050
Nombre d'actions rachetées		-94 041.7510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		354 929.2490
Catégorie		(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		301 244.0000
Nombre d'actions émises		131 632.0000
Nombre d'actions rachetées		-40 208.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		392 668.0000
Catégorie		(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		253 762.7880
Nombre d'actions émises		9 514.0000
Nombre d'actions rachetées		-68 706.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		194 570.7880
Catégorie		I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		104 598.6990
Nombre d'actions émises		276 237.6480
Nombre d'actions rachetées		-12 993.2950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		367 843.0520
Catégorie		I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		28 776.7380
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-7 623.7270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		21 153.0110
Catégorie		I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		432 286.4070
Nombre d'actions émises		587 607.8030
Nombre d'actions rachetées		-244 347.4830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		775 546.7270
Catégorie		(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		446 504.5090
Nombre d'actions émises		675 077.8860
Nombre d'actions rachetées		-443 284.9990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		678 297.3960
Catégorie		I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		629 678.4730
Nombre d'actions émises		19 834.6820
Nombre d'actions rachetées		-32 365.7270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		617 147.4280
Catégorie		(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		2 234 861.3020
Nombre d'actions émises		379 734.5070
Nombre d'actions rachetées		-579 370.8930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		2 035 224.9160
Catégorie		(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		698 516.7320
Nombre d'actions émises		37 261.0430
Nombre d'actions rachetées		-7 154.1430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		728 623.6320
Catégorie		(EUR hedged) I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		66 800.0000
Nombre d'actions émises		0.0000
Nombre d'actions rachetées		-66 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		0.0000
Catégorie		(CHF hedged) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice		0.0000
Nombre d'actions émises		5 498.7010
Nombre d'actions rachetées		0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice		5 498.7010

Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	153 677.2050
Nombre d'actions rachetées	-61 428.7130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	92 248.4920
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	24 160.1410
Nombre d'actions rachetées	-24 160.1410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	136 879.8750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-136 879.8750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 475.2070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 449.6280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25.5790
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	341 732.9980
Nombre d'actions émises	295 185.9880
Nombre d'actions rachetées	-221 714.5270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	415 204.4590
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 443.7160
Nombre d'actions émises	198 278.1640
Nombre d'actions rachetées	-201 586.9300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 134.9500
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 617.0000
Nombre d'actions émises	1 392.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 489.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 520.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
(EUR hedged) I-X-UKdist	15.6.2020	18.6.2020	EUR	3.20

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.09
K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.09
K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.09
K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.09
K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.09
K-B-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.09
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2020	18.9.2020	EUR	0.03
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2020	20.10.2020	EUR	0.03
(EUR hedged) K-B-mdist	16.11.2020	19.11.2020	EUR	0.03
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2020	18.12.2020	EUR	0.03
(EUR hedged) K-B-mdist	15.1.2021	20.1.2021	EUR	0.03
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2021	18.2.2021	EUR	0.03
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2021	18.3.2021	EUR	0.03

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 3.75000% 14-22.09.24	4 438 000.00	4 806 041.48	0.48
USD	ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	4 000 000.00	4 236 949.44	0.42
USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	5 057 000.00	5 239 649.08	0.52
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.12500% 18-03.07.23	1 550 000.00	1 643 329.54	0.16
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	4 000 000.00	4 297 228.28	0.43
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	1 827 000.00	1 907 442.76	0.19
USD	ALTRIA GROUP INC 3.80000% 19-14.02.24	3 000 000.00	3 233 161.24	0.32
USD	AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 159 000.00	2 311 299.92	0.23
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REG-S 5.00000% 19-01.06.22	3 000 000.00	2 992 500.00	0.30
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 4.87500% 12-01.06.22	1 294 000.00	1 353 082.06	0.13
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.62500% 17-11.09.24	883 000.00	957 821.26	0.10
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 17-11.09.24	485 000.00	526 096.62	0.05
USD	APPLE INC 0.75000% 20-11.05.23	11 000 000.00	11 114 290.00	1.10
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	8 000 000.00	8 530 893.76	0.85
USD	ASTRAZENECA PLC 0.30000% 21-26.05.23	2 000 000.00	1 999 159.20	0.20
USD	AT&T INC 0.90000% 21-25.03.24	2 000 000.00	2 005 455.96	0.20
USD	AT&T INC 3.00000% 15-30.06.22	3 500 000.00	3 587 387.72	0.36
USD	BAIDU INC 4.37500% 18-14.05.24	5 000 000.00	5 469 650.00	0.54
USD	BANCO SANTANDER SA 2.70000% 19-27.06.24	7 000 000.00	7 411 304.25	0.74
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 3.75000% 18-20.07.23	4 000 000.00	4 277 812.68	0.42
USD	BARCLAYS BANK PLC 3.75000% 14-15.05.24	500 000.00	546 177.84	0.05
USD	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 5.50000% 13-15.06.23	3 000 000.00	3 274 593.30	0.32
USD	BAT CAPITAL CORP 2.78900% 19-06.09.24	3 958 000.00	4 170 637.02	0.41
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	5 000 000.00	5 324 128.35	0.53
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	3 000 000.00	3 227 505.18	0.32
USD	BMW FINANCE NV-REG-S 2.25000% 19-12.08.22	3 500 000.00	3 579 441.50	0.36
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.80000% 20-06.04.23	3 000 000.00	3 184 977.77	0.32
USD	BOEING CO 1.16700% 21-04.02.23	1 000 000.00	1 004 676.97	0.10
USD	BOEING CO 4.50800% 20-01.05.23	10 000 000.00	10 681 589.00	1.06
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.75000% 18-10.05.23	10 000 000.00	10 463 688.50	1.04
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	7 230 000.00	7 784 281.37	0.77
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	1 914 000.00	2 052 031.65	0.20
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 3.80000% 14-15.04.24	2 000 000.00	2 158 384.92	0.21
USD	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD 2.95000% 17-15.01.23	4 700 000.00	4 883 684.65	0.48
USD	CATERPILLAR INC 3.40000% 14-15.05.24	2 000 000.00	2 164 229.90	0.21
USD	CENTERPOINT ENERGY INC 3.85000% 18-01.02.24	2 750 000.00	2 968 486.29	0.29
USD	COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	3 000 000.00	3 265 920.48	0.32
USD	CORP ANDINA DE FOMENTO 3.75000% 18-23.11.23	3 000 000.00	3 212 700.00	0.32
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 000 000.00	3 013 530.00	0.30
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	4 000 000.00	4 250 750.00	0.42
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 3.80000% 16-09.06.23	5 000 000.00	5 310 507.40	0.53
USD	CVS HEALTH CORP 3.70000% 18-09.03.23	816 000.00	862 654.25	0.09
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 3.65000% 19-22.02.24	4 000 000.00	4 314 377.32	0.43
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 2.12500% 20-10.03.25	3 000 000.00	3 104 135.25	0.31
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-REG-S 5.45000% 16-15.06.23	4 882 000.00	5 313 084.65	0.53
USD	DEUTSCHE BANK AG 4.25000% 17-14.10.21	8 000 000.00	8 112 742.16	0.80
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27.02.23	3 000 000.00	3 162 484.71	0.31
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 2.87500% 19-01.12.24	3 560 000.00	3 785 651.42	0.38
USD	DOMINION GAS HOLDINGS LLC 2.50000% 19-15.11.24	5 337 000.00	5 633 433.10	0.56
USD	DTE ENERGY CO 2.25000% 19-01.11.22	6 840 000.00	7 038 441.40	0.70
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.87500% 17-25.05.22	8 750 000.00	8 960 680.40	0.89
USD	ENI SPA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	3 465 000.00	3 716 097.18	0.37
USD	EXELON GENERATION CO LLC 3.25000% 20-01.06.25	3 000 000.00	3 234 762.58	0.32
USD	FISERV INC 2.75000% 19-01.07.24	6 500 000.00	6 892 200.90	0.68
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	4 000 000.00	4 207 520.00	0.42
USD	FREEMONT-MCMORAN INC 4.55000% 14-14.11.24	3 000 000.00	3 251 670.00	0.32
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	5 000 000.00	5 463 295.55	0.54
USD	GENERAL MOTORS CO 4.87500% 14-02.10.23	5 500 000.00	6 014 745.00	0.60
USD	GENERAL MOTORS CO 5.40000% 20-02.10.23	3 000 000.00	3 318 242.82	0.33
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.15000% 17-30.06.22	3 000 000.00	3 079 106.46	0.31
USD	GLENORE FINANCE CANADA LTD-REG-STEP-UP 12-25.10.22	2 000 000.00	2 100 767.22	0.21
USD	GLENORE FUNDING LLC-144A 3.00000% 17-27.10.22	1 625 000.00	1 675 591.33	0.17
USD	GLENORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	3 510 000.00	3 800 530.49	0.38
USD	HUTCHINSON WHAMPOA INTL 11 LTSD-REG-S 4.62500% 12-13.01.22	4 100 000.00	4 202 989.96	0.42
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.10000% 17-05.04.22	3 272 000.00	3 343 907.96	0.33
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 0.80000% 21-08.01.24	5 000 000.00	4 989 907.10	0.49
USD	HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC-REG-S 3.00000% 17-29.08.22	3 000 000.00	3 076 500.00	0.31
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 7.12500% 19-18.03.25	3 580 000.00	3 731 702.50	0.37
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 3.50000% 13-11.02.23	5 000 000.00	5 183 386.15	0.51
USD	ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	3 898 000.00	4 213 899.06	0.42
USD	ING GROEP NV 4.10000% 18-02.10.23	7 064 000.00	7 651 763.58	0.76
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.87500% 12-01.08.22	1 424 000.00	1 451 315.77	0.14
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.00000% 19-15.05.24	3 094 000.00	3 317 248.59	0.33
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	1 500 000.00	1 563 093.21	0.16
USD	KROGER CO 2.80000% 17-01.08.22	440 000.00	451 988.14	0.04
USD	KROGER CO 4.00000% 14-01.02.24	2 000 000.00	2 166 979.90	0.21
USD	KT CORP-REG-S 2.62500% 17-07.08.22	4 200 000.00	4 301 850.00	0.43
USD	LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35000% 20-01.08.25	900 000.00	904 739.18	0.09
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05000% 18-16.08.23	6 000 000.00	6 464 420.51	0.64
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	2 000 000.00	2 251 404.62	0.22
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 4.50000% 20-01.05.23	9 090 000.00	9 732 096.06	0.97
USD	MICROSOFT CORP 2.37500% 15-12.02.22	9 650 000.00	9 782 757.75	0.97
USD	MINIBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.19000% 16-13.09.21	3 339 000.00	3 358 032.30	0.33
USD	MOLSON COORS BREWING CO 2.10000% 16-15.07.21	7 530 000.00	7 540 010.91	0.75
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 820 315.03	0.28
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 5.37300% 16-13.02.22	4 000 000.00	4 098 250.00	0.41
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 667 000.00	1 738 681.00	0.17
USD	NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	9 000 000.00	9 662 580.00	0.96

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD NBK SPC LTD-REG-S 2.75000% 17-30.05.22	3 000 000.00	3 060 000.00	0.30
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 3.87500% 18-21.09.23	4 000 000.00	4 260 711.56	0.42
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 1.00000% 20-09.06.23	1 200 000.00	1 215 394.25	0.12
USD NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 896 000.00	3 038 200.93	0.30
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.70000% 19-15.08.22	2 000 000.00	2 011 600.00	0.20
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	4 500 000.00	4 945 662.72	0.49
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 17-15.08.22	58 000.00	60 977.67	0.01
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.65000% 12-01.06.22	2 000 000.00	2 044 507.02	0.20
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	1 000 000.00	1 058 639.09	0.11
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 4.45000% 18-03.12.21	1 200 000.00	1 220 805.83	0.12
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 2.87500% 16-05.08.21	5 000 000.00	5 022 400.90	0.50
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	4 000 000.00	4 284 500.00	0.42
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.25000% 20-24.11.23	1 200 000.00	1 213 125.00	0.12
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV LD-144A 3.75000% 18-12.09.23	2 000 000.00	2 131 000.00	0.21
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.87500% 16-13.09.21	5 000 000.00	5 024 058.80	0.50
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 19-16.10.24	7 030 000.00	7 389 936.43	0.73
USD SOUTHERN CO 2.95000% 16-01.07.23	5 000 000.00	5 229 813.35	0.52
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	2 515 000.00	2 711 746.03	0.27
USD SOVCOMBANK VIA SOVCOM CAPITAL DAC-REG-S 3.40000% 21-26.01.25	4 180 000.00	4 178 693.75	0.41
USD SVEDBANK AB-REG-S 0.60000% 20-25.09.23	3 000 000.00	3 004 050.00	0.30
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.57000% 13-27.04.23	8 000 000.00	8 595 283.76	0.85
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.70000% 12-25.01.23	2 000 000.00	2 080 458.02	0.21
USD TURKEY, REPUBLIC OF 5.12500% 11-25.03.22	3 000 000.00	3 064 312.50	0.30
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.50000% 18-15.02.24	3 000 000.00	3 245 837.04	0.32
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	1 000 000.00	1 055 812.50	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	6 833 000.00	6 765 780.02	0.67
USD VMWARE INC 4.50000% 20-15.05.25	5 296 000.00	5 951 449.75	0.59
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 4.00000% 18-12.11.21	5 474 000.00	5 565 433.04	0.55
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-REG-S 3.12500% 20-12.05.23	4 000 000.00	4 208 174.92	0.42
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	3 000 000.00	3 319 585.80	0.33
Total USD		476 422 461.49	47.25

Total des Billets, taux fixe **476 422 461.49** **47.25**

Billets, taux variable

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.400%/VAR 17-27.03.28	5 200 000.00	5 489 317.60	0.54
USD BANCO SANTANDER SA 3M LIBOR+156BP 17-11.04.22	1 000 000.00	1 011 327.40	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05.03.24	18 000 000.00	18 985 793.76	1.88
USD BARCLAYS PLC 4.610%/VAR 18-15.02.23	10 000 000.00	10 293 352.70	1.02
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	8 000 000.00	8 324 060.48	0.83
USD BNP PARIBAS-REG-S 2.819%/VAR 19-19.11.25	5 000 000.00	5 284 618.90	0.52
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	10 000 000.00	10 293 395.20	1.02
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	7 000 000.00	7 519 272.74	0.75
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 4.207%/VAR 18-12.06.24	8 000 000.00	8 549 892.48	0.85
USD DANSKE BANK A/S-144A 5.000%/VAR 20-12.01.23	4 000 000.00	4 103 099.20	0.41
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	2 800 000.00	2 996 196.00	0.30
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	18 000 000.00	18 508 170.42	1.84
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3M LIBOR+78BP 17-31.10.22	5 000 000.00	5 013 400.00	0.50
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	6 000 000.00	6 138 082.44	0.61
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	5 000 000.00	5 587 426.35	0.55
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	9 000 000.00	9 612 404.19	0.95
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.797%/VAR 18-23.07.24	8 000 000.00	8 554 960.00	0.85
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.207%/VAR 19-01.04.23	8 000 000.00	8 194 065.20	0.81
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 3.189%/VAR 17-28.11.23	3 000 000.00	3 117 150.00	0.31
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	10 657 000.00	11 316 659.99	1.12
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 4.363%/VAR 18-01.08.24	2 000 000.00	2 154 737.64	0.21
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	2 000 000.00	2 199 003.88	0.22
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	11 190 000.00	11 794 129.07	1.17
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 2.744%/VAR 19-10.09.22	1 280 000.00	1 287 862.01	0.13
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.859%/VAR 17-15.08.23	7 450 000.00	7 664 467.03	0.76
Total USD		183 992 844.68	18.25

Total des Billets, taux variable **183 992 844.68** **18.25**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD ABN AMRO BANK NV-SUB 6.25000% 11-27.04.22	1 000 000.00	1 049 472.00	0.10
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	4 000 000.00	4 239 500.00	0.42
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	6 000 000.00	6 000 000.00	0.59
USD BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 2.70000% 17-20.07.22	4 400 000.00	4 517 280.46	0.45
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.80000% 17-10.01.24	4 000 000.00	4 320 833.00	0.43
USD CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP 1.95000% 20-18.11.22	3 000 000.00	3 076 602.87	0.31
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.25000% 17-04.10.24	4 000 000.00	4 308 745.88	0.43
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC STEP-UP 18-31.05.24	1 258 000.00	1 374 334.81	0.14
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-REG-S 3.25000% 17-20.09.22	4 928 000.00	5 093 972.82	0.51
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	10 010 000.00	10 497 987.50	1.04
USD MORGAN STANLEY 3.12500% 18-23.01.23	9 000 000.00	9 415 570.50	0.93
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.37500% 16-13.07.21	1 885 000.00	1 886 191.32	0.19
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	810 000.00	828 727.97	0.08
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	6 750 000.00	7 211 109.38	0.72
USD QNB FINANSBANK AS-REG-S 4.87500% 17-19.05.22	2 000 000.00	2 037 500.00	0.20
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 3.25000% 17-12.01.22	3 000 000.00	3 053 763.96	0.30
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 12-28.02.22	200 000.00	205 110.50	0.02
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	1 626 150.00	0.16
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 4.37500% 12-18.06.22	3 230 000.00	3 346 603.00	0.33
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-03.05.22	1 500 000.00	1 524 187.50	0.15
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.25000% 18-11.06.21	4 195 000.00	4 198 260.73	0.42
USD TORONTO-DOMINION BANK 0.75000% 20-12.06.23	4 000 000.00	4 036 709.32	0.40
USD UNICREDIT SPA-REG-S 6.57200% 19-14.01.22	10 000 000.00	10 358 133.20	1.03
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	2 000 000.00	2 062 250.00	0.20
Total USD		96 268 996.72	9.55

Total des Medium-Term Notes, taux fixe **96 268 996.72** **9.55**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	3 800 000.00	3 822 663.20	0.38
Total USD		3 822 663.20	0.38
Total des Medium-Term Notes, taux variable		3 822 663.20	0.38
Obligations, taux fixe			
USD			
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 19-11.04.24	4 000 000.00	4 267 376.88	0.42
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.70000% 14-30.05.24	5 000 000.00	5 381 520.60	0.53
USD ENERGY TRANSFER LP 4.25000% 19-15.03.23	3 000 000.00	3 158 549.64	0.31
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.45000% 15-10.04.22	1 000 000.00	1 021 751.63	0.10
USD HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 4.87500% 11-15.07.21	3 095 000.00	3 109 929.16	0.31
USD LG DISPLAY CO LTD-REG-S 3.87500% 18-15.11.21	1 940 000.00	1 966 009.39	0.20
USD MICROSOFT CORP 2.00000% 16-08.08.23	5 000 000.00	5 181 660.45	0.51
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	2 500 000.00	2 568 303.75	0.26
USD MIZUHO FINANCIAL GRP CAYMAN 2-REG-S-SUB 4.20000% 12-18.07.22	6 000 000.00	6 238 379.40	0.62
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	2 000 000.00	2 177 241.52	0.22
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 1.75000% 20-16.06.22	860 000.00	860 055.28	0.09
USD PFIZER INC 3.40000% 14-15.05.24	1 000 000.00	1 091 160.62	0.11
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 3.70000% 18-28.03.22	5 500 000.00	5 633 772.49	0.56
USD STANDARD CHARTERED PLC REG-S-SUB 5.70000% 12-25.01.22	2 950 000.00	3 045 875.00	0.30
USD UBS AG-REG-S-SUB 5.12500% 14-15.05.24	3 800 000.00	4 181 368.00	0.41
Total USD		49 882 953.81	4.95
Total des Obligations, taux fixe		49 882 953.81	4.95
Obligations, taux variable			
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	3 800 000.00	4 032 750.00	0.40
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	3 300 000.00	3 441 900.00	0.34
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 183 600.00	0.32
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	4 300 000.00	4 727 850.00	0.47
Total USD		15 386 100.00	1.53
Total des Obligations, taux variable		15 386 100.00	1.53
Obligations convertibles, taux variable			
USD			
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	2 266 720.00	0.22
USD DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 7.000%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 237 540.00	0.22
Total USD		4 504 260.00	0.44
Total des Obligations convertibles, taux variable		4 504 260.00	0.44
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		830 280 279.90	82.35
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST 4.04000% 18-18.11.24	1 100 000.00	1 166 976.36	0.11
USD CAPITAL AUTO RECEIVABLES ASSET TRU-144A 3.69000% 18-20.12.23	2 500 000.00	2 903 837.02	0.19
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	4 338 000.00	3 208 878.44	0.32
USD CPS AUTO RECEIVABLES TRUST -144A 3.79000% 17-15.06.23	1 187 000.00	527 699.19	0.05
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 3.49000% 17-15.09.23	1 000 000.00	214 840.62	0.02
USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.09000% 18-15.01.26	5 000 000.00	5 141 280.50	0.51
USD DT AUTO OWNER TRUST-144A 6.03000% 17-15.01.24	2 500 000.00	1 828 276.57	0.18
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST-144A 3.53000% 18-15.11.23	520 000.00	472 874.00	0.05
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES-144A 4.35000% 18-16.09.24	865 000.00	895 059.01	0.09
USD SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM LLC-144A 3.69000% 17-25.09.26	1 950 000.00	1 983 415.40	0.20
USD SOFI PROFESSIONAL LOAN PROG-144A 2.65000% 17-25.09.40	3 600 000.00	1 569 833.10	0.15
USD WORLD OMNI SELECT AUTO-144A-SUB 3.86000% 18-15.01.25	250 000.00	252 226.20	0.03
Total USD		19 165 196.41	1.90
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		19 165 196.41	1.90
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD COMM 2015-CCRE22 MORTGAGE TRUST 3.92600% 15-01.03.48	1 000 000.00	1 084 175.30	0.11
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SEC-144A 3.73450% 18-01.01.31	2 605 000.00	2 709 765.28	0.27
Total USD		3 793 940.58	0.38
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		3 793 940.58	0.38
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD COMMERCIAL MORTGAGE PASS-THR-144A 3.812163%/VAR 13-01.06.46	2 500 000.00	2 637 963.00	0.26
USD MSCG TRUST 2018-SELF-144A-SUB 1M LIBOR+90BP 18-15.10.37	1 000 000.00	1 000 931.30	0.10
Total USD		3 638 894.30	0.36
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		3 638 894.30	0.36

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

Billets, taux fixe

USD

USD AETNA INC 2.75000% 12-15.11.22	1 996 000.00	2 053 637.51	0.20
USD AKER BP ASA-144A 4.75000% 19-15.06.24	3 000 000.00	3 073 373.07	0.31
USD AKER BP ASA-REG-S 4.75000% 19-15.06.24	2 800 000.00	2 868 481.54	0.28
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	6 000 000.00	6 600 377.16	0.66
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.50000% 19-20.02.24	4 885 000.00	5 264 141.11	0.52
USD BAYER US FINANCE II LLC-144A 2.75000% 18-15.07.21	1 000 000.00	1 002 569.43	0.10
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 3.37500% 14-08.10.24	2 000 000.00	2 163 747.10	0.21
USD CANTOR FITZGERALD LP-144A 4.87500% 19-01.05.24	250 000.00	275 529.41	0.03
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 1.75000% 20-10.03.23	4 000 000.00	4 091 447.84	0.41
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES-REG-S 4.50000% 20-20.10.25	3 000 000.00	3 239 251.77	0.32
USD EMC CORP 3.37500% 13-01.06.23	863 000.00	890 011.90	0.09
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	700 000.00	736 780.38	0.07
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	2 675 000.00	2 849 462.27	0.28
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.25000% 13-15.06.23	1 850 000.00	1 985 891.23	0.20
USD MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	2 895 000.00	3 013 883.38	0.30
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.70000% 18-04.11.21	3 797 000.00	3 849 816.27	0.38
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.60000% 16-15.04.22	2 000 000.00	2 000 000.00	0.20
USD ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 5.45000% 11-14.10.21	6 157 000.00	6 265 455.56	0.62
USD PG&E CORP 4.25000% 18-01.08.23	5 000 000.00	5 302 807.25	0.53
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.00000% 18-12.11.21	3 348 000.00	3 403 922.15	0.34
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.25000% 18-13.11.23	3 000 000.00	3 259 028.10	0.32
Total USD		64 189 614.43	6.37

Total des Billets, taux fixe

64 189 614.43 6.37

Billets, coupon zéro

USD

USD AT&T INC-144A 0.00000% 07-27.11.22	5 000 000.00	4 960 939.50	0.49
Total USD		4 960 939.50	0.49

Total des Billets, coupon zéro

4 960 939.50 0.49

Billets, taux variable

USD

USD DANSKE BANK AS-REG-S 1.171%/VAR 20-08.12.23	6 131 000.00	6 162 915.29	0.61
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	6 800 000.00	7 065 540.00	0.70
Total USD		13 228 455.29	1.31

Total des Billets, taux variable

13 228 455.29 1.31

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 3.25000% 17-04.10.24	2 700 000.00	2 908 403.47	0.29
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.37500% 19-11.01.22	684 000.00	697 380.11	0.07
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-144A 2.65000% 17-13.07.22	1 000 000.00	1 018 574.93	0.10
Total USD		4 624 358.51	0.46

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

4 624 358.51 0.46

Obligations, taux fixe

USD

USD AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.12500% 12-16.07.22	6 000 000.00	6 169 875.00	0.61
Total USD		6 169 875.00	0.61

Total des Obligations, taux fixe

6 169 875.00 0.61

Obligations, taux variable

USD

USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	3 700 000.00	3 926 625.00	0.39
Total USD		3 926 625.00	0.39

Total des Obligations, taux variable

3 926 625.00 0.39

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

123 697 899.02 12.27

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

Billets, taux fixe

USD

USD ABBVIE INC 3.45000% 20-15.03.22	8 500 000.00	8 668 522.02	0.86
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.10000% 20-05.05.23	1 210 000.00	1 228 611.18	0.12
USD SWEDBANK AB-REG-S 1.30000% 20-02.06.23	1 370 000.00	1 392 147.42	0.14
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL-REG-S 1.15000% 21-07.06.24	585 000.00	585 204.75	0.06
Total USD		11 874 485.37	1.18

Total des Billets, taux fixe

11 874 485.37 1.18

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

11 874 485.37 1.18

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

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

Fonds d'investissement, ouvert

Irlande

USD	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	2 618.57	26 185 740.00	2.60
Total Irlande			26 185 740.00	2.60

Luxembourg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	48 400.00	6 318 136.00	0.63
Total Luxembourg			6 318 136.00	0.63

Suisse

CHF	UBS (CH) BOND FUND - ENHANCED YIELD SHORT TERM (CHF) U-X	501.02	5 574 232.67	0.55
Total Suisse			5 574 232.67	0.55

Total des Fonds d'investissement, ouvert			38 078 108.67	3.78
---	--	--	----------------------	-------------

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			38 078 108.67	3.78
--	--	--	----------------------	-------------

Total du Portefeuille-titres			1 003 930 772.96	99.58
-------------------------------------	--	--	-------------------------	--------------

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	800.00	62 500.00	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.21	-475.00	-81 640.63	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-19 140.63	0.00

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-19 140.63	0.00
---	--	--	-------------------	-------------

Total des Instruments dérivés			-19 140.63	0.00
--------------------------------------	--	--	-------------------	-------------

Contrats de change à terme

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

USD	5 579 827.81	CHF	5 000 000.00	28.7.2021	12 351.07	0.00
CHF	257 498 700.00	USD	281 487 455.00	2.6.2021	4 828 995.77	0.48
EUR	164 827 700.00	USD	199 189 248.21	2.6.2021	2 337 339.20	0.23
CHF	754 200.00	USD	826 085.55	2.6.2021	12 520.11	0.00
CHF	8 043 800.00	USD	8 936 069.19	2.6.2021	7 945.93	0.00
USD	4 692 652.25	CHF	4 205 600.00	2.6.2021	16 386.06	0.00
CHF	504 400.00	USD	561 531.69	2.6.2021	-682.19	0.00
CHF	262 595 500.00	USD	291 208 577.34	1.7.2021	991 631.06	0.10
EUR	164 827 700.00	USD	200 262 029.29	1.7.2021	1 377 642.50	0.14
USD	14 368 968.83	CHF	12 923 600.00	1.7.2021	-11 622.66	0.00
Total des Contrats de change à terme					9 572 506.85	0.95

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			14 615 655.53	1.45
---	--	--	----------------------	-------------

Autres actifs et passifs			-19 893 099.34	-1.98
---------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Total de l'Actif net			1 008 206 695.37	100.00
-----------------------------	--	--	-------------------------	---------------

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		471 435 415.69	424 732 587.49	576 063 449.24
Catégorie F-acc	LU0396366626			
Actions en circulation		1 192 139.8470	1 751 380.8470	2 373 735.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		22.72	21.78	19.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		22.72	21.78	19.73
Catégorie I-A1-acc	LU0396367277			
Actions en circulation		138 597.8710	190 416.2140	155 460.6170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		164.11	157.53	143.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		164.11	157.53	142.89
Catégorie I-A3-acc	LU0396367608			
Actions en circulation		6 927.4140	5 135.4140	617 118.1300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.33	128.77	116.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.33	128.77	116.67
Catégorie I-B-acc²	LU0396367863			
Actions en circulation		-	-	7 719.7620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	169.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	169.48
Catégorie I-B-dist³	LU2249863197			
Actions en circulation		80 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.83	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.83	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist⁴	LU0876650895			
Actions en circulation		-	-	440 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	93.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	92.84
Catégorie I-X-acc	LU0396368085			
Actions en circulation		58 184.0660	72 351.6110	72 375.5380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		172.76	165.01	149.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		172.76	165.01	148.93
Catégorie P-acc	LU0172069584			
Actions en circulation		5 005 569.8310	5 214 639.9190	5 187 714.6880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		21.29	20.58	18.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		21.29	20.58	18.79
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Actions en circulation		47 186.8550	37 732.6290	40 668.2070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		119.04	116.58	110.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		119.04	116.58	110.10
Catégorie P-mdist⁵	LU0849272793			
Actions en circulation		79 730.9070	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.55	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.55	-	-
Catégorie Q-acc	LU0396366972			
Actions en circulation		731 658.7800	530 980.7760	270 590.5040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		190.46	183.09	166.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		190.46	183.09	166.31
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240777026			
Actions en circulation		106 878.8290	166 858.3640	123 168.2090
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.62	112.61	106.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.62	112.61	105.79
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0848113352			
Actions en circulation		136 633.0200	76 724.5840	963 947.2130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		121.91	118.41	111.13
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		121.91	118.41	110.91
Catégorie U-X-acc	LU0396368242			
Actions en circulation		8 426.0000	8 536.0000	8 740.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 902.82	12 323.89	11 145.31
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12 902.82	12 323.89	11 123.02

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 7.8.2019

³ Première VNI 19.1.2021

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-dist était en circulation jusqu'au 31.5.2019

⁵ Première VNI 15.9.2020

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	USD	4.3%	10.4%	7.1%
Catégorie I-A1-acc	USD	4.2%	10.0%	7.2%
Catégorie I-A3-acc	USD	4.3%	10.2%	7.3%
Catégorie I-B-acc ¹	USD	-	-	7.6%
Catégorie I-B-dist ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist ³	EUR	-	-	4.6%
Catégorie I-X-acc	USD	4.7%	10.6%	7.7%
Catégorie P-acc	USD	3.4%	9.5%	6.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	2.1%	5.9%	2.8%
Catégorie P-mdist ²	USD	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	4.0%	10.1%	6.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	2.7%	6.4%	3.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	3.0%	6.8%	3.8%
Catégorie U-X-acc	USD	4.7%	10.6%	7.7%
Benchmark:				
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index	USD	3.6%	10.0%	7.4%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	2.4%	7.4%	4.2%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	2.2%	6.9%	3.8%

¹ La catégorie d'actions I-B-acc était en circulation jusqu'au 7.8.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-dist était en circulation jusqu'au 31.5.2019. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice sous revue allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier en fin de période, tandis que les conditions macroéconomiques s'amélioreraient et que les attentes de mesures de relance budgétaire étaient de plus en plus fortes. La Réserve fédérale américaine a maintenu les taux des fonds fédéraux à des niveaux très bas et a indiqué que sa politique monétaire accommodante se poursuivrait tout au long de la période sous revue. Les écarts de crédit des entreprises américaines notées «investment grade» ont terminé la période à la baisse, les écarts se resserrant au cours de la période. Les investisseurs ont profité de la hausse des rendements des bons du Trésor américain comme point de départ, le crédit d'entreprise étant en forte demande sur l'essentiel de la période sous revue, avec des flux entrants positifs nets pour l'exercice.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. Les revenus et le resserrement des écarts de crédit sur la période ont constitué les principaux moteurs de performance, compensant largement l'effet négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché des obligations d'entreprises. La durée du compartiment ajustée 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 8,1 ans. La gestion des écarts a contribué à la performance du compartiment, tant l'allocation sectorielle que la sélection de titres jouant un rôle de moteur de la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	74.75
Grande-Bretagne	3.57
Pays-Bas	3.13
France	2.04
Australie	1.96
Irlande	1.94
Canada	1.55
Norvège	1.50
Iles Caïmans	0.86
Guernesey	0.66
Bermudes	0.64
Luxembourg	0.61
Arabie saoudite	0.47
Japon	0.44
Italie	0.35
Chine	0.35
Espagne	0.26
Brésil	0.22
Total	95.30

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	19.26
Etablissements financiers et sociétés de participation	17.93
Distribution d'énergie & d'eau	7.88
Télécommunications	6.36
Pétrole	4.55
Trafic et transport	3.70
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.51
Appareils et composants électriques	3.03
Gouvernements nationaux et centraux	2.96
Internet, logiciels et services informatiques	2.44
Assurances	2.34
Industrie graphique, édition et médias	2.11
Soins de santé & services sociaux	2.06
Electronique et semi-conducteurs	1.95
Equipement informatique et de réseau	1.85
Industrie aéronautique et spatiale	1.83
Commerce de détail, centres commerciaux	1.42
Tabac et boissons alcoolisées	1.20
Immobilier	1.13
Bâtiment et matériaux de construction	1.08
Industrie minière, charbon et acier	0.84
Métaux non ferreux	0.84
Véhicules	0.80
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.74
Fonds de placement	0.61
Biotechnologie	0.61
Biens de consommation divers	0.50
Alimentation & softs	0.36
Services divers	0.34
Métaux précieux et pierres précieuses	0.33
Diverses sociétés non classées	0.31
Chimie	0.22
Diverses sociétés commerciales	0.21
Total	95.30

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	427 287 068.46
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	22 006 250.32
Total portefeuille-titres (note 1)	449 293 318.78
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	19 419 483.02
Autres liquidités (marges)	138 898.49
A recevoir sur souscriptions	377 707.99
Intérêts à recevoir sur titres	4 261 086.15
Total Actif	473 490 494.43

Passif

Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-32 281.25
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-194 913.99
A payer sur achats de titres (note 1)	-998 940.00
A payer sur rachats	-459 103.88
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-337 736.22
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-27 444.07
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-4 659.33
Total des Provisions pour frais	-369 839.62
Total Passif	-2 055 078.74

Actifs nets à la fin de l'exercice

471 435 415.69

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 229.44
Intérêts sur titres	16 902 236.92
Revenus sur prêts de titres (note 16)	38 512.10
Autres revenus (note 4)	1 305 808.85
Total des Revenus	18 248 787.31

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 758 923.69
Taxe d'abonnement (note 3)	-172 061.90
Frais sur prêts de titres (note 16)	-15 404.84
Autres commissions et frais (note 2)	-40 783.82
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-46 134.81
Total des Charges	-3 033 309.06

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

15 215 478.25

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 462 788.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	40 000.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	691 502.12
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 375 268.19
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	160 391.66
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 729 950.91

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice

23 945 429.16

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 238 472.90
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-32 281.25
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-769 568.48
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 040 322.63

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité

18 905 106.53

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	424 732 587.49
Souscriptions	227 772 586.96
Rachats	-199 885 699.34
Souscriptions (Rachats) net(te)s	27 886 887.62
Dividendes versés	-89 165.95
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 215 478.25
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 729 950.91
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-5 040 322.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	18 905 106.53
Actifs nets à la fin de l'exercice	471 435 415.69

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 751 380.8470
Nombre d'actions émises	146 507.0000
Nombre d'actions rachetées	-705 748.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 192 139.8470
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 416.2140
Nombre d'actions émises	181 973.2000
Nombre d'actions rachetées	-233 791.5430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	138 597.8710
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 135.4140
Nombre d'actions émises	2 575.0000
Nombre d'actions rachetées	-783.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 927.4140
Catégorie	I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	80 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80 000.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 351.6110
Nombre d'actions émises	8 876.5510
Nombre d'actions rachetées	-23 044.0960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	58 184.0660
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 214 639.9190
Nombre d'actions émises	1 747 427.6570
Nombre d'actions rachetées	-1 956 497.7450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 005 569.8310
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 732.6290
Nombre d'actions émises	16 004.9550
Nombre d'actions rachetées	-6 550.7290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 186.8550
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	109 575.2900
Nombre d'actions rachetées	-29 844.3830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 730.9070
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	530 980.7760
Nombre d'actions émises	548 837.2510
Nombre d'actions rachetées	-348 159.2470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	731 658.7800
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	166 858.3640
Nombre d'actions émises	14 341.9920
Nombre d'actions rachetées	-74 321.5270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	106 878.8290
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 724.5840
Nombre d'actions émises	133 938.6270
Nombre d'actions rachetées	-74 030.1910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	136 633.0200
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 536.0000
Nombre d'actions émises	631.0000
Nombre d'actions rachetées	-741.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 426.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.17
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.17
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.17
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.17
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.17
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.17
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.16
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.32

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBVIE INC 4.50000% 15-14.05.35	4 000 000.00	4 742 882.52	1.01
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	2 000 000.00	2 342 985.02	0.50
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	1 500 000.00	1 630 125.00	0.35
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 20-03.06.50	1 850 000.00	1 659 729.81	0.35
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	1 500 000.00	1 645 278.74	0.35
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.37500% 20-30.06.50	1 000 000.00	1 156 394.65	0.25
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 3.40000% 20-30.06.30	1 500 000.00	1 619 938.88	0.34
USD	AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	1 000 000.00	1 012 584.51	0.21
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	4 750 000.00	5 659 261.91	1.20
USD	AON CORP 4.60000% 14-14.06.44	2 000 000.00	2 421 576.34	0.51
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	2 000 000.00	1 947 296.12	0.41
USD	APPLE INC 3.45000% 15-09.02.45	2 000 000.00	2 139 737.08	0.45
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	3 000 000.00	3 038 685.63	0.64
USD	AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	750 000.00	752 357.46	0.16
USD	AT&T INC 3.65000% 20-01.06.51	1 000 000.00	998 902.40	0.21
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 000 000.00	2 276 792.70	0.48
USD	AT&T INC 4.35000% 13-15.06.45	1 500 000.00	1 650 743.94	0.35
USD	AT&T INC 4.85000% 19-01.03.39	1 000 000.00	1 177 490.59	0.25
USD	AT&T INC 5.15000% 18-15.11.46	1 000 000.00	1 236 201.48	0.26
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	2 250 000.00	2 464 573.05	0.52
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	1 500 000.00	1 597 238.51	0.34
USD	BERKSHIRE HATHAWAY 4.25000% 19-15.01.49	1 500 000.00	1 793 558.15	0.38
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	3 045 000.00	3 420 883.45	0.73
USD	BOEING CO 5.04000% 20-01.05.27	1 424 000.00	1 641 609.00	0.35
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	2 000 000.00	2 203 664.48	0.47
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.00000% 20-24.02.50	1 000 000.00	927 088.56	0.20
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.12500% 20-15.06.39	3 000 000.00	3 536 857.14	0.75
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	2 000 000.00	2 197 245.78	0.47
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	1 000 000.00	1 117 908.44	0.24
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	2 500 000.00	3 265 614.92	0.69
USD	CENTERPOINT ENERGY INC 4.25000% 18-01.11.28	500 000.00	566 606.10	0.12
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 500 000.00	1 652 925.00	0.35
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 3.50000% 21-01.06.41	3 250 000.00	3 100 547.71	0.66
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	2 000 000.00	2 017 671.10	0.43
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	6 250 000.00	6 937 375.06	1.47
USD	CITIGROUP INC-SUB 6.67500% 13-13.09.43	2 000 000.00	3 015 713.40	0.64
USD	COMCAST CORP 4.60000% 18-15.10.38	5 000 000.00	6 020 571.55	1.28
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	2 000 000.00	2 204 748.64	0.47
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17.04.26	2 750 000.00	3 117 603.91	0.66
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	2 000 000.00	2 468 549.74	0.52
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	3 750 000.00	3 897 767.18	0.83
USD	EBAY INC 4.00000% 12-15.07.42	2 000 000.00	2 124 984.62	0.45
USD	EPR PROPERTIES 4.95000% 18-15.04.28	1 500 000.00	1 570 769.79	0.33
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 000 000.00	2 135 800.00	0.45
USD	EQUINIX INC 1.80000% 20-15.07.27	1 000 000.00	1 006 092.99	0.21
USD	EQUINOR ASA 2.87500% 20-06.04.25	3 000 000.00	3 218 623.23	0.68
USD	ESTEE LAUDER COS INC 4.37500% 15-15.06.45	1 000 000.00	1 202 829.16	0.25
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 750 000.00	2 117 386.78	0.45
USD	EXPEDIA GROUP INC-144A 2.95000% 21-15.03.31	2 500 000.00	2 494 357.02	0.53
USD	FEDEX CORP 4.55000% 16-01.04.46	3 000 000.00	3 503 022.66	0.74
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	1 500 000.00	1 535 700.00	0.33
USD	FREEMONT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	1 500 000.00	1 565 625.00	0.33
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	4 370 636.44	0.93
USD	GENERAL ELECTRIC CO 4.35000% 20-01.05.50	1 000 000.00	1 139 509.63	0.24
USD	GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	1 000 000.00	1 185 642.64	0.25
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	2 250 000.00	2 489 612.09	0.53
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	1 000 000.00	1 090 026.78	0.23
USD	GEORGIA POWER CO 3.70000% 20-30.01.50	2 000 000.00	2 112 098.30	0.45
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	2 000 000.00	1 869 280.00	0.40
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 6.75000% 07-01.10.37	1 750 000.00	2 495 898.37	0.53
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	1 000 000.00	1 026 683.71	0.22
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	1 000 000.00	1 114 143.60	0.24
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	1 000 000.00	1 092 602.80	0.23
USD	HCA INC 4.75000% 12-01.05.23	1 087 000.00	1 171 988.02	0.25
USD	HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	1 750 000.00	2 154 781.58	0.46
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.20000% 13-01.04.43	1 590 000.00	1 880 881.31	0.40
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	2 250 000.00	2 546 153.30	0.54
USD	INTEL CORP 4.60000% 20-25.03.40	1 000 000.00	1 215 025.50	0.26
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.00000% 20-15.06.50	1 825 000.00	1 728 138.31	0.37
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.25000% 19-15.05.49	1 000 000.00	1 161 269.69	0.25
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	3 500 000.00	3 835 703.76	0.81
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	1 500 000.00	1 627 500.00	0.34
USD	KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	3 500 000.00	3 941 072.69	0.84
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30.01.29	1 500 000.00	1 696 320.05	0.36
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00	1 053 814.33	0.22
USD	LINCOLN NATIONAL CORP 4.35000% 18-01.03.48	1 000 000.00	1 132 978.26	0.24
USD	LSEGAL FINANCING PLC-144A 3.20000% 21-06.04.41	2 000 000.00	2 016 023.16	0.43
USD	MASCO CORP 4.50000% 17-15.05.47	2 000 000.00	2 346 377.38	0.50
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	2 000 000.00	2 087 477.80	0.44
USD	MPLX LP 2.65000% 20-15.08.30	1 000 000.00	993 942.00	0.21
USD	MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	2 500 000.00	2 820 315.03	0.60
USD	NATIONAL FUEL GAS CO 2.95000% 21-01.03.31	1 000 000.00	993 513.89	0.21
USD	NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	2 000 000.00	2 299 804.00	0.49
USD	NETFLIX INC 4.87500% 18-15.04.28	2 000 000.00	2 300 800.00	0.49
USD	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.10000% 19-15.05.49	2 000 000.00	2 271 965.10	0.48
USD	NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	1 000 000.00	1 064 571.46	0.23
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	2 500 000.00	2 493 750.00	0.53
USD	ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	2 500 000.00	2 656 799.17	0.56

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ORACLE CORP 3.60000% 20-01.04.40	3 000 000.00	3 055 265.28	0.65
USD ORACLE CORP 3.65000% 21-25.03.41	1 000 000.00	1 019 422.56	0.22
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	2 000 000.00	2 024 651.96	0.43
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO 1.90000% 20-15.08.30	1 000 000.00	941 316.67	0.20
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	1 000 000.00	1 052 173.26	0.22
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	2 396 000.00	2 679 850.96	0.57
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	2 500 000.00	2 731 144.55	0.58
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	500 000.00	593 057.96	0.13
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	2 000 000.00	2 058 901.04	0.44
USD RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	1 101 316.86	0.23
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	2 250 000.00	2 471 361.33	0.52
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 750 000.00	2 026 801.51	0.43
USD SEAGATE HDD CAYMAN 5.75000% 15-01.12.34	1 000 000.00	1 120 000.00	0.24
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.00000% 16-10.05.46	2 000 000.00	2 273 948.80	0.48
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	1 500 000.00	1 792 813.30	0.38
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	5 000 000.00	5 379 116.15	1.14
USD SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 15-15.03.45	1 000 000.00	1 122 850.98	0.24
USD T-MOBILE USA INC 5.37500% 17-15.04.27	1 000 000.00	1 060 950.00	0.22
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	1 500 000.00	1 631 250.00	0.35
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	1 000 000.00	1 239 972.29	0.26
USD TIME WARNER CABLE LLC 7.30000% 08-01.07.38	1 000 000.00	1 415 788.23	0.30
USD TOLL BROTHERS FINANCE CORP 4.87500% 15-15.11.25	1 250 000.00	1 403 587.50	0.30
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.12700% 20-29.05.50	1 000 000.00	967 602.79	0.20
USD TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	2 000 000.00	2 199 727.74	0.47
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	2 000 000.00	2 037 460.00	0.43
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	1 156 000.00	1 333 351.43	0.28
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	1 000 000.00	1 057 062.50	0.22
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.98700% 21-30.10.56	2 605 000.00	2 320 809.45	0.49
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	5 000 000.00	5 065 661.40	1.07
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 5.50000% 16-15.08.26	1 500 000.00	1 555 500.00	0.33
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.60000% 18-01.12.48	2 000 000.00	2 480 441.94	0.53
USD VODAFONE GROUP PLC 4.87500% 19-19.06.49	1 000 000.00	1 204 734.51	0.26
USD WPX ENERGY INC 5.87500% 20-15.06.28	650 000.00	715 650.00	0.15
Total USD		251 361 120.00	53.32
Total des Billets, taux fixe		251 361 120.00	53.32
Billets, taux variable			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.908%/VAR 17-05.06.23	2 000 000.00	2 050 858.42	0.44
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	2 500 000.00	2 571 405.87	0.55
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.109%/VAR 20-22.04.51	1 500 000.00	1 477 813.31	0.31
USD MORGAN STANLEY 5.597%/VAR 20-24.03.51	2 000 000.00	2 860 793.08	0.61
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	1 500 000.00	1 564 039.42	0.33
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	2 000 000.00	1 944 635.40	0.41
Total USD		12 469 545.50	2.65
Total des Billets, taux variable		12 469 545.50	2.65
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 20-01.02.30	1 000 000.00	995 898.60	0.21
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	7 000 000.00	7 739 138.40	1.64
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.18300% 16-25.11.27	5 000 000.00	5 622 803.10	1.19
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.38900% 16-08.01.26	750 000.00	798 907.50	0.17
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	2 500 000.00	2 674 732.30	0.57
USD PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO 3.15000% 20-01.01.50	2 000 000.00	2 046 445.92	0.44
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 4.37500% 19-16.04.49	2 000 000.00	2 225 000.00	0.47
Total USD		22 102 925.82	4.69
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		22 102 925.82	4.69
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 000 000.00	3 018 710.19	0.64
USD BANK OF AMERICA CORP 2.676%/VAR 20-19.06.41	750 000.00	708 656.35	0.15
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 000 000.00	2 202 376.86	0.47
USD WELLS FARGO & CO 2.879%/VAR 19-30.10.30	2 000 000.00	2 095 148.24	0.44
Total USD		8 024 891.64	1.70
Total des Medium-Term Notes, taux variable		8 024 891.64	1.70
Obligations, taux fixe			
USD			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 250 000.00	1 327 264.30	0.28
USD BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 4.05000% 18-15.06.48	2 000 000.00	2 309 422.66	0.49
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 500 000.00	1 816 677.66	0.39
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	925 000.00	1 291 227.92	0.27
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	2 000 000.00	2 366 541.14	0.50
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 527 893.11	0.32
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LP 6.87500% 03-01.03.33	900 000.00	1 245 859.65	0.26
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 4.95000% 20-01.07.50	2 500 000.00	2 527 413.98	0.54
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	1 000 000.00	1 155 731.14	0.25
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	4 250 000.00	4 170 514.59	0.89
USD TIME WARNER ENTERTAINMENT CO L P 8.37500% 93-15.03.23	1 300 000.00	1 477 620.32	0.31
Total USD		21 216 166.47	4.50
Total des Obligations, taux fixe		21 216 166.47	4.50

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable			
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	2 156 440.00	0.46
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 750 000.00	4 071 391.14	0.86
Total USD		6 227 831.14	1.32
Total des Obligations, taux variable			1.32
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.12.23	14 000 000.00	13 966 640.66	2.96
Total USD		13 966 640.66	2.96
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			2.96
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			71.14
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	2 675 000.00	2 792 238.19	0.59
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	1 000 000.00	1 056 321.29	0.22
USD BROADCOM INC 4.11000% 20-15.09.28	2 124 000.00	2 346 721.58	0.50
USD CARRIER GLOBAL CORP 2.49300% 20-15.02.27	2 000 000.00	2 100 675.72	0.45
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	2 500 000.00	2 525 000.00	0.53
USD CHENIERE ENERGY INC-144A 4.62500% 20-15.10.28	1 000 000.00	1 050 000.00	0.22
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 8.35000% 16-15.07.46	1 000 000.00	1 569 518.10	0.33
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	2 000 000.00	2 136 002.72	0.45
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	1 500 000.00	1 624 158.32	0.34
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	500 000.00	545 590.00	0.12
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	1 000 000.00	995 030.00	0.21
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	2 500 000.00	2 605 580.95	0.55
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 508 964.65	0.53
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	8 000 000.00	8 842 399.52	1.88
USD KKR GROUP FINANCE CO II LLC-144A 5.50000% 13-01.02.43	1 150 000.00	1 491 291.31	0.32
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.87500% 19-15.11.29	2 500 000.00	2 652 500.00	0.56
USD LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 3.62500% 20-01.04.51	1 000 000.00	1 001 316.27	0.21
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	1 380 000.00	1 540 332.24	0.33
USD MORGAN STANLEY 3.70000% 14-23.10.24	2 000 000.00	2 195 544.16	0.47
USD MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	3 500 000.00	3 819 959.22	0.81
USD NGPL PIPE CO LLC-144A 7.76800% 07-15.12.37	1 000 000.00	1 377 933.37	0.29
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	955 000.00	1 021 850.00	0.22
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	425 000.00	454 060.21	0.10
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	4 000 000.00	4 853 188.84	1.03
USD PPL CAPITAL FUNDING INC 4.70000% 13-01.06.43	2 000 000.00	2 369 730.62	0.50
USD SANTOS FINANCE LTD-144A 3.64900% 21-29.04.31	3 000 000.00	3 013 650.90	0.64
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.62500% 19-15.07.24	1 500 000.00	1 537 500.00	0.33
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	3 000 000.00	3 332 743.65	0.71
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	1 000 000.00	1 068 874.49	0.23
USD TECK RESOURCES LTD 6.12500% 05-01.10.35	1 000 000.00	1 252 810.21	0.27
USD TEGNA INC-144A 4.75000% 20-15.03.26	1 500 000.00	1 593 180.00	0.34
USD TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	1 500 000.00	1 665 360.00	0.35
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	2 000 000.00	2 009 412.00	0.43
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.50000% 12-01.06.42	3 000 000.00	3 587 352.69	0.76
USD UPJOHN INC-144A 1.65000% 20-22.06.25	1 000 000.00	1 015 349.71	0.21
USD VICI PROPERTIES LP / VICI CO INC-144A 4.12500% 20-15.08.30	1 000 000.00	1 015 400.00	0.22
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.50000% 18-01.09.26	1 500 000.00	1 548 663.45	0.33
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	1 500 000.00	1 713 262.76	0.36
USD WELLS FARGO & CO-SUB 5.60600% 14-15.01.44	2 000 000.00	2 639 240.36	0.56
Total USD		82 468 707.50	17.50
Total des Billets, taux fixe			17.50
Billets, taux variable			
USD			
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	3 000 000.00	3 111 635.55	0.66
Total USD		3 111 635.55	0.66
Total des Billets, taux variable			0.66
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 3.933%/VAR 19-02.08.34	2 000 000.00	2 141 820.00	0.45
Total USD		2 141 820.00	0.45
Total des Medium-Term Notes, taux variable			0.45
Obligations, taux fixe			
USD			
USD NEVADA POWER CO 6.65000% 06-01.04.36	1 174 000.00	1 679 528.65	0.36
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 500 000.00	1 715 409.30	0.36
Total USD		3 394 937.95	0.72
Total des Obligations, taux fixe			0.72
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			19.33

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

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

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

Billets, taux fixe

USD				
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.75000% 21-21.02.28	3 000 000.00	2 917 500.00	0.62
USD	FOX CORP 4.70900% 20-25.01.29	2 000 000.00	2 318 809.28	0.49
USD	GE CAPITAL FUNDING LLC 4.05000% 21-15.05.27	1 000 000.00	1 130 992.00	0.24
USD	GE CAPITAL FUNDING LLC 4.55000% 21-15.05.32	2 000 000.00	2 346 865.32	0.50
Total USD			8 714 166.60	1.85
Total des Billets, taux fixe			8 714 166.60	1.85
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			8 714 166.60	1.85

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD				
USD	AES CORP-144A 1.37500% 20-15.01.26	2 500 000.00	2 471 719.30	0.52
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.57000% 20-25.11.35	2 250 000.00	2 159 729.99	0.46
USD	HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	1 000 000.00	978 575.00	0.21
USD	LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	2 500 000.00	2 568 400.00	0.54
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	1 000 000.00	1 000 350.00	0.21
USD	UPJOHN INC-144A 4.00000% 20-22.06.50	2 000 000.00	2 026 478.66	0.43
Total USD			11 205 252.95	2.37
Total des Billets, taux fixe			11 205 252.95	2.37
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			11 205 252.95	2.37

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 - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC	270.00	2 887 677.00	0.61
Total Luxembourg			2 887 677.00	0.61
Total des Fonds d'investissement, ouvert			2 887 677.00	0.61
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			2 887 677.00	0.61
Total du Portefeuille-titres			449 293 318.78	95.30

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-165.00	-33 375.00	-0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.21	35.00	1 093.75	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-32 281.25	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			-32 281.25	-0.01
Total des Instruments dérivés			-32 281.25	-0.01

Contrats de change à terme

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

EUR	16 208 000.00	USD	19 882 856.05	28.6.2021	-56 963.44	-0.01
CHF	17 793 400.00	USD	19 934 784.59	28.6.2021	-137 963.53	-0.03
CHF	189 600.00	USD	211 072.39	1.6.2021	-253.47	0.00
USD	211 214.18	CHF	189 600.00	28.6.2021	266.45	0.00
Total des Contrats de change à terme					-194 913.99	-0.04

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			19 558 381.51	4.15
Autres actifs et passifs			2 810 910.64	0.60
Total de l'Actif net			471 435 415.69	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		1 416 618 042.26	1 032 935 408.27	965 150 659.20
Catégorie F-acc	LU0396369489			
Actions en circulation		367 127.2680	458 803.7680	405 301.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		351.70	311.96	310.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		351.70	311.96	310.04
Catégorie I-A1-acc	LU0396369992			
Actions en circulation		232 057.9190	349 734.4130	246 762.3270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		173.32	153.89	153.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		173.32	153.89	153.10
Catégorie I-A2-mdist²	LU0862612198			
Actions en circulation		-	-	11 399.6270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	94.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	94.37
Catégorie I-B-acc	LU0396370651			
Actions en circulation		313 525.4260	197 567.4270	47 297.4590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		184.68	163.07	161.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		184.68	163.07	161.34
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc³	LU2219379455			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc⁴	LU1023284349			
Actions en circulation		232 929.4170	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.14	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		110.14	-	-
Catégorie I-X-acc	LU0396370818			
Actions en circulation		50 712.4560	47 282.2030	98 607.5200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		185.90	164.04	162.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		185.90	164.04	162.18
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182			
Actions en circulation		235 648.8920	219 742.0300	204 287.4650
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		112.99	100.93	102.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		112.99	100.93	102.84
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805			
Actions en circulation		115 100.2590	13 000.2590	13 005.8120
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.58	104.84	106.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.58	104.84	106.23
Catégorie K-X-acc	LU1801154631			
Actions en circulation		132 177.7600	119 862.4900	30 088.6090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.56	100.25	99.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.56	100.25	99.16
Catégorie P-6%-mdist	LU1076698411			
Actions en circulation		99 608.5830	90 678.9810	84 982.5020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.98	81.54	86.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.98	81.54	86.67
Catégorie P-acc	LU0070848972			
Actions en circulation		227 041.7970	256 026.4060	304 680.8520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		330.63	295.58	296.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		330.63	295.58	296.04
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Actions en circulation		118 748.9590	136 441.1120	154 929.4420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		141.97	128.55	132.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		141.97	128.55	132.73
Catégorie P-mdist	LU0459103858			
Actions en circulation		1 363 641.5960	1 137 564.7250	1 351 553.9830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.71	79.68	85.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		83.71	79.68	85.19
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist⁵	LU2185883449			
Actions en circulation		16 247.5270	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en ZAR		1 026.58	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en ZAR ¹		1 026.58	-	-

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Catégorie Q-6%-mdist	LU1240777455			
Actions en circulation		40 267.0040	9 594.0930	6 245.2470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.73	95.97	101.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		101.73	95.97	101.44
Catégorie Q-acc	LU0396369646			
Actions en circulation		107 842.2980	98 333.1700	143 384.7100
Valeur nette d'inventaire par action en USD		138.90	123.50	123.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		138.90	123.50	123.03
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240777299			
Actions en circulation		132 746.1170	150 824.0710	165 218.9730
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.61	109.51	112.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		121.61	109.51	112.47
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1004768518			
Actions en circulation		16 541.0130	16 827.3040	13 430.1790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.06	112.42	114.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		125.06	112.42	114.81
Catégorie Q-mdist	LU1240777539			
Actions en circulation		83 696.0340	61 346.6530	58 678.5890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.03	92.80	98.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.03	92.80	98.67
Catégorie U-X-acc	LU0396371030			
Actions en circulation		37 048.9790	27 250.8860	24 805.7340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		21 659.74	19 112.37	18 896.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		21 659.74	19 112.37	18 896.80
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734875			
Actions en circulation		1 893.0000	902.0000	543.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 275.57	9 477.03	10 049.67
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 275.57	9 477.03	10 049.67

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-A2-mdist était en circulation jusqu'au 24.2.2020

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 4.9.2020 au 30.4.2021

⁴ Première VNI 9.7.2020

⁵ Première VNI 22.9.2020

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	USD	12.7%	0.6%	5.8%
Catégorie I-A1-acc	USD	12.6%	0.5%	5.7%
Catégorie I-A2-mdist ¹	USD	-	-	5.7%
Catégorie I-B-acc	USD	13.3%	1.1%	6.3%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc ²	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ³	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	13.3%	1.1%	6.3%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	11.9%	-1.9%	3.0%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	12.2%	-1.3%	3.3%
Catégorie K-X-acc	USD	13.3%	1.1%	N/A
Catégorie P-6%-mdist	USD	11.9%	-0.2%	5.0%
Catégorie P-acc	USD	11.9%	-0.2%	5.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	10.4%	-3.1%	1.6%
Catégorie P-mdist	USD	11.9%	-0.2%	5.0%
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist ³	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-6%-mdist	USD	12.5%	0.4%	5.5%
Catégorie Q-acc	USD	12.5%	0.4%	5.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.0%	-2.6%	2.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.2%	-2.1%	2.5%
Catégorie Q-mdist	USD	12.5%	0.4%	5.5%
Catégorie U-X-acc	USD	13.3%	1.1%	6.3%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	13.3%	1.1%	-
Benchmark:				
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index	USD	15.0%	0.4%	5.4%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged CHF)	CHF	13.3%	-2.6%	1.9%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged EUR)	EUR	13.5%	-2.2%	2.3%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged ZAR)	ZAR	15.0%	0.4%	5.4%

¹ La catégorie d'actions I-A2-mdist était en circulation jusqu'au 24.2.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² La catégorie d'actions (CHF hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 4.9.2020 au 30.4.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Sur la période allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, le marché américain du haut rendement a généré un rendement total absolu fortement positif suscité par le resserrement considérable des écarts. Au cours de la période, l'attention s'est principalement concentrée sur l'intervention massive des banques centrales du monde entier pour soutenir les économies, et sur l'actualité positive en matière de vaccins ainsi que les programmes de vaccination. Ces bonnes nouvelles, l'amélioration des perspectives de croissance et la quête de rendements de la part des investisseurs continuent de soutenir cette catégorie d'actifs.

Si l'on s'intéresse aux chiffres après commissions, le fonds a affiché une performance absolue positive au cours de la période allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021. La principale contribution négative à la performance a été notre allocation à l'énergie, fruit d'une approche prudente vis-à-vis du secteur et de la sélection de titres. La vente au détail et l'automobile ont également nuï à la performance. Parmi les contributions positives, citons notre préférence pour les télécoms et l'allocation aux matériaux de construction. Du point de vue du positionnement sectoriel, nous avons terminé la période en privilégiant des secteurs tels que les biens d'équipement, les services financiers et les matériaux de construction.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	76.85
Canada	5.04
Luxembourg	3.79
Grande-Bretagne	1.97
France	1.16
Irlande	1.01
Pays-Bas	0.86
Danemark	0.58
Italie	0.39
Espagne	0.37
Allemagne	0.35
Iles Caïmans	0.34
Belgique	0.33
Iles Marshall	0.28
Panama	0.28
Brésil	0.18
Liberia	0.14
Australie	0.12
Multinationaux	0.10
Total	94.14

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	27.59
Pétrole	7.89
Télécommunications	6.45
Soins de santé & services sociaux	6.03
Bâtiment et matériaux de construction	5.26
Restauration et loisirs	4.07
Services divers	3.43
Véhicules	2.72
Alimentation & softs	2.64
Trafic et transport	2.33
Distribution d'énergie & d'eau	2.28
Immobilier	1.98
Industrie minière, charbon et acier	1.94
Internet, logiciels et services informatiques	1.86
Environnement et recyclage	1.80
Chimie	1.73
Machines et appareils	1.60
Fonds de placement	1.44
Commerce de détail, centres commerciaux	1.40
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.17
Industrie aéronautique et spatiale	1.15
Équipement informatique et de réseau	1.15
Appareils et composants électriques	0.99
Banques & instituts de crédit	0.97
Textiles, habillement & maroquinerie	0.90
Industrie graphique, édition et médias	0.65
Biens de consommation divers	0.62
Métaux précieux et pierres précieuses	0.50
Industrie de conditionnement	0.44
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.34
Métaux non ferreux	0.29
Diverses sociétés non classées	0.25
Sylviculture; bois et papier	0.17
Électronique et semi-conducteurs	0.07
Agriculture et pêche	0.04
Total	94.14

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 302 113 291.83
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	31 508 612.59
Total portefeuille-titres (note 1)	1 333 621 904.42
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	78 659 384.21*
Autres liquidités (marges)	1 567 219.09
A recevoir sur souscriptions	2 638 012.17
Intérêts à recevoir sur titres	18 885 777.62
Bénéfice non réalisé(e) sur swaps (note 1)	1 487 124.95
Total Actif	1 436 859 422.46
Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-132 351.47
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-403 169.25
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-3.40
A payer sur achats de titres (note 1)	-12 685 112.50
A payer sur rachats	-6 420 539.21
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-519 622.07
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-41 970.70
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-38 611.60
Total des Provisions pour frais	-600 204.37
Total Passif	-20 241 380.20
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 416 618 042.26

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	261.32
Intérêts sur titres	56 527 589.25
Dividendes	958 625.47
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 420 067.14
Revenus sur prêts de titres (note 16)	91 925.67
Autres revenus (note 4)	4 027 620.56
Total des Revenus	63 026 089.41
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-1 042 305.22
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 138 604.90
Taxe d'abonnement (note 3)	-225 108.80
Frais sur prêts de titres (note 16)	-36 770.27
Autres commissions et frais (note 2)	-93 122.84
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-15 602.73
Total des Charges	-5 551 514.76
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	57 474 574.65
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	16 789 411.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	654 401.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	180 696.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-216 739.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	244 857.58
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	570 353.26
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	18 222 980.54
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	75 697 555.19
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	57 704 529.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	1 545.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-132 351.47
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-83 571.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	3 108 951.30
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	60 599 103.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	136 296 658.59

* Au 31 mai 2021, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 11 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	1 032 935 408.27
Souscriptions	634 288 567.63
Rachats	-378 275 849.83
Souscriptions (Rachats) net(te)s	256 012 717.80
Dividendes versés	-8 626 742.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	57 474 574.65
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	18 222 980.54
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	60 599 103.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	136 296 658.59
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 416 618 042.26

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	458 803.7680
Nombre d'actions émises	12 155.0000
Nombre d'actions rachetées	-103 831.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	367 127.2680
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	349 734.4130
Nombre d'actions émises	300 620.0050
Nombre d'actions rachetées	-418 296.4990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	232 057.9190
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	197 567.4270
Nombre d'actions émises	147 111.9990
Nombre d'actions rachetées	-31 154.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	313 525.4260
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	40 428.9630
Nombre d'actions rachetées	-40 428.9630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	232 929.4170
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	232 929.4170
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 282.2030
Nombre d'actions émises	11 589.0090
Nombre d'actions rachetées	-8 158.7560
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 712.4560
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	219 742.0300
Nombre d'actions émises	90 488.7580
Nombre d'actions rachetées	-74 581.8960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	235 648.8920
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 000.2590
Nombre d'actions émises	148 553.0950
Nombre d'actions rachetées	-46 453.0950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	115 100.2590
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	119 862.4900
Nombre d'actions émises	12 315.2700
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132 177.7600
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	90 678.9810
Nombre d'actions émises	23 249.6830
Nombre d'actions rachetées	-14 320.0810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	99 608.5830
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	256 026.4060
Nombre d'actions émises	41 454.2580
Nombre d'actions rachetées	-70 438.8670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	227 041.7970
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	136 441.1120
Nombre d'actions émises	7 188.1800
Nombre d'actions rachetées	-24 880.3330
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	118 748.9590

Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 137 564.7250
Nombre d'actions émises	577 256.6360
Nombre d'actions rachetées	-351 179.7650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 363 641.5960
Catégorie	(ZAR hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	16 247.5270
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 247.5270
Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 594.0930
Nombre d'actions émises	42 279.9160
Nombre d'actions rachetées	-11 607.0050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 267.0040
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 333.1700
Nombre d'actions émises	76 770.3570
Nombre d'actions rachetées	-67 261.2290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	107 842.2980
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 824.0710
Nombre d'actions émises	4 075.8000
Nombre d'actions rachetées	-22 153.7540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	132 746.1170
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 827.3040
Nombre d'actions émises	3 327.2690
Nombre d'actions rachetées	-3 613.5600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	16 541.0130
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 346.6530
Nombre d'actions émises	43 987.0610
Nombre d'actions rachetées	-21 637.6800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	83 696.0340
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 250.8860
Nombre d'actions émises	18 446.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 647.9070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37 048.9790
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	902.0000
Nombre d'actions émises	991.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 893.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	10.6.2020	15.6.2020	USD	0.40
P-6%-mdist	10.7.2020	15.7.2020	USD	0.40
P-6%-mdist	10.8.2020	13.8.2020	USD	0.42
P-6%-mdist	10.9.2020	15.9.2020	USD	0.42
P-6%-mdist	12.10.2020	15.10.2020	USD	0.42
P-6%-mdist	10.11.2020	13.11.2020	USD	0.41
P-6%-mdist	10.12.2020	15.12.2020	USD	0.43
P-6%-mdist	11.1.2021	14.1.2021	USD	0.43
P-6%-mdist	10.2.2021	16.2.2021	USD	0.43
P-6%-mdist	10.3.2021	15.3.2021	USD	0.43
P-6%-mdist	12.4.2021	15.4.2021	USD	0.42
P-6%-mdist	10.5.2021	13.5.2021	USD	0.43
P-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.46
P-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.46
P-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.46
P-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.47
P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.46
P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.41
P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.42
P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.42
P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.42
P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.42
P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.42
P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.38
(ZAR hedged) P-mdist	15.10.2020	20.10.2020	ZAR	9.70
(ZAR hedged) P-mdist	16.11.2020	19.11.2020	ZAR	7.86
(ZAR hedged) P-mdist	15.12.2020	18.12.2020	ZAR	8.08
(ZAR hedged) P-mdist	15.1.2021	20.1.2021	ZAR	8.15

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(ZAR hedged) P-mdist	15.2.2021	18.2.2021	ZAR	8.12
(ZAR hedged) P-mdist	15.3.2021	18.3.2021	ZAR	8.09
(ZAR hedged) P-mdist	15.4.2021	20.4.2021	ZAR	8.08
(ZAR hedged) P-mdist	17.5.2021	20.5.2021	ZAR	8.95
Q-6%-mdist	10.6.2020	15.6.2020	USD	0.47
Q-6%-mdist	10.7.2020	15.7.2020	USD	0.47
Q-6%-mdist	10.8.2020	13.8.2020	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.9.2020	15.9.2020	USD	0.50
Q-6%-mdist	12.10.2020	15.10.2020	USD	0.49
Q-6%-mdist	10.11.2020	13.11.2020	USD	0.49
Q-6%-mdist	10.12.2020	15.12.2020	USD	0.50
Q-6%-mdist	11.1.2021	14.1.2021	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.2.2021	16.2.2021	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.3.2021	15.3.2021	USD	0.50
Q-6%-mdist	12.4.2021	15.4.2021	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.5.2021	13.5.2021	USD	0.51
Q-mdist	15.6.2020	18.6.2020	USD	0.54
Q-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	0.54
Q-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	0.54
Q-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	0.54
Q-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	0.53
Q-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	0.48
Q-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	0.49
Q-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	0.49
Q-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	0.49
Q-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	0.49
Q-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	0.49
Q-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	0.45
U-X-UKdist-mdist	15.7.2020	20.7.2020	USD	42.14
U-X-UKdist-mdist	17.8.2020	20.8.2020	USD	44.92
U-X-UKdist-mdist	15.9.2020	18.9.2020	USD	43.82
U-X-UKdist-mdist	15.10.2020	20.10.2020	USD	39.23
U-X-UKdist-mdist	16.11.2020	19.11.2020	USD	37.82
U-X-UKdist-mdist	15.12.2020	18.12.2020	USD	51.89
U-X-UKdist-mdist	15.1.2021	20.1.2021	USD	23.93
U-X-UKdist-mdist	15.2.2021	18.2.2021	USD	41.57
U-X-UKdist-mdist	15.3.2021	18.3.2021	USD	37.61
U-X-UKdist-mdist	15.4.2021	20.4.2021	USD	44.20
U-X-UKdist-mdist	17.5.2021	20.5.2021	USD	39.10

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	3 400 000.00	4 472 826.36	0.32
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	3 040 000.00	3 956 176.92	0.28
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	3 205 000.00	4 002 020.10	0.28
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 6.62500% 20-15.01.26	3 150 000.00	4 077 614.17	0.29
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 19-30.06.24	2 480 000.00	3 092 390.94	0.22
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	4 900 000.00	6 098 822.73	0.43
EUR	EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 5.50000% 18-01.09.23	4 300 000.00	5 232 685.24	0.37
EUR	HOUSE OF HR-REG-S SUB 7.50000% 20-15.01.27	3 550 000.00	4 611 682.97	0.32
EUR	PROMONTORIA HOLDING-REG-S 6.75000% 18-15.08.23	2 800 000.00	3 371 438.79	0.24
EUR	SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	3 900 000.00	4 575 794.64	0.32
Total EUR			43 491 452.86	3.07

GBP

GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	2 575 000.00	3 694 499.04	0.26
Total GBP			3 694 499.04	0.26

USD

USD	AECOM TECHNOLOGY CORP 5.12500% 17-15.03.27	5 595 000.00	6 189 468.75	0.44
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	3 710 000.00	3 681 692.70	0.26
USD	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15.02.28	4 000 000.00	3 920 000.00	0.28
USD	ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 21-15.07.29	3 000 000.00	2 974 380.00	0.21
USD	ALTICE FRANCE-144A 7.37500% 16-01.05.26	713 000.00	741 462.96	0.05
USD	APACHE CORP 4.87500% 20-15.11.27	990 000.00	1 039 500.00	0.07
USD	APACHE CORP 5.10000% 10-01.09.40	2 875 000.00	2 966 913.75	0.21
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	725 000.00	742 218.75	0.05
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 5.25000% 18-01.08.26	1 300 000.00	1 358 370.00	0.10
USD	AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	955 000.00	993 200.00	0.07
USD	BANFF MERGER SUB INC-144A 9.75000% 18-01.09.26	2 290 000.00	2 424 537.50	0.17
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85000% 13-15.11.43	1 200 000.00	1 164 000.00	0.08
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.60000% 14-15.10.44	990 000.00	951 964.20	0.07
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 4.12500% 17-01.12.27	1 760 000.00	1 751 200.00	0.12
USD	CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	3 615 000.00	3 953 906.25	0.28
USD	CENTENE CORP 2.50000% 21-01.03.31	2 855 000.00	2 735 090.00	0.19
USD	CENTENE CORP 3.00000% 20-15.10.30	4 840 000.00	4 840 000.00	0.34
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	940 000.00	1 008 394.40	0.07
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	2 300 000.00	2 576 000.00	0.18
USD	COMMERCIAL METALS CO 3.87500% 21-15.02.31	955 000.00	943 062.50	0.07
USD	COVANTA HOLDING CORP 6.00000% 18-01.01.27	1 540 000.00	1 607 375.00	0.11
USD	COVANTA HOLDING CORP 5.00000% 20-01.09.30	1 730 000.00	1 781 900.00	0.13
USD	CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN 5.75000% 17-01.04.25	2 185 000.00	2 238 969.50	0.16
USD	DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	1 930 000.00	1 990 988.00	0.14
USD	DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	960 000.00	1 035 716.16	0.07
USD	DANAOS CORP-REG-S 8.50000% 21-01.03.28	3 725 000.00	4 023 000.00	0.28
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	5 370 000.00	5 544 525.00	0.39
USD	EPR PROPERTIES 4.50000% 17-01.06.27	3 245 000.00	3 337 539.32	0.24
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	5 150 000.00	5 499 685.00	0.39
USD	EQT CORP 7.00000% 20-01.02.30	4 120 000.00	5 356 000.00	0.38
USD	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 5.50000% 18-15.07.28	1 565 000.00	1 670 856.60	0.12
USD	FIRSTENERGY CORP 4.85000% 17-15.07.47	3 020 000.00	3 496 858.00	0.25
USD	FORD MOTOR CO 8.50000% 20-21.04.23	2 880 000.00	3 214 800.00	0.23
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	1 850 000.00	2 260 274.50	0.16
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16.06.25	2 000 000.00	2 188 750.00	0.15
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03.05.29	4 770 000.00	5 230 161.90	0.37
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 5.40000% 14-14.11.34	2 825 000.00	3 348 514.88	0.24
USD	FREEMPORT-MCMORAN INC 4.25000% 20-01.03.30	3 475 000.00	3 737 015.00	0.26
USD	GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	4 980 000.00	5 116 950.00	0.36
USD	HCA INC 3.50000% 20-01.09.30	3 635 000.00	3 735 689.50	0.26
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.50000% 15-15.02.25	1 995 000.00	2 210 200.65	0.16
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 320 000.00	1 495 784.40	0.11
USD	ISTAR INC 5.50000% 20-15.02.26	4 205 000.00	4 319 880.60	0.31
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	2 500 000.00	2 708 600.00	0.19
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-114A 5.87500% 20-15.01.28	2 600 000.00	2 648 880.00	0.19
USD	KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	6 075 000.00	7 183 687.50	0.51
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 6.87500% 12-26.01.39	2 050 000.00	2 813 954.76	0.20
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.00000% 16-15.07.35	3 280 000.00	3 872 547.48	0.27
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.20000% 16-15.07.45	3 365 000.00	3 973 542.58	0.28
USD	L BRANDS INC 6.87500% 15-01.11.35	2 250 000.00	2 711 250.00	0.19
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	5 760 000.00	5 936 889.60	0.42
USD	MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 4.50000% 17-01.09.26	4 487 000.00	4 745 047.37	0.34
USD	MURPHY OIL CORP 6.37500% 21-15.07.28	955 000.00	1 002 750.00	0.07
USD	MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	2 360 000.00	2 416 640.00	0.17
USD	NEPTUNE ENERGY BOND CO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	2 650 000.00	2 712 328.00	0.19
USD	NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46	2 000 000.00	2 535 000.00	0.18
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.25000% 21-15.05.29	2 415 000.00	2 421 580.88	0.17
USD	NUSTAR LOGISTICS LP 5.62500% 17-28.04.27	3 295 000.00	3 480 936.85	0.25
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 3.40000% 16-15.04.26	1 625 000.00	1 584 375.00	0.11
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15.07.27	5 525 000.00	6 708 952.25	0.47
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.37500% 20-01.09.28	4 125 000.00	4 587 330.00	0.32
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.62500% 20-01.09.30	1 485 000.00	1 701 691.20	0.12
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 20-01.12.25	240 000.00	258 000.00	0.02
USD	OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 14-15.11.24	3 400 000.00	3 408 500.00	0.24
USD	OPEN TEXT CORP-144A 5.87500% 16-01.06.26	2 405 000.00	2 482 657.45	0.18
USD	PAR PHARMACEUTICAL INC-REG-S 7.50000% 19-01.04.27	362 000.00	369 240.00	0.03
USD	PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	5 310 000.00	5 312 362.94	0.38
USD	RENEWABLE ENERGY GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.06.28	3 430 000.00	3 568 229.00	0.25
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	1 700 000.00	1 997 500.00	0.14
USD	SERVICE CORP INTERNATIONAL 5.12500% 19-01.06.29	4 900 000.00	5 303 760.00	0.37

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 SOUTHWESTERN ENERGY CO 7.5000% 17-01.04.26	3 410 000.00	3 602 665.00	0.25
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.37500% 20-15.09.28	1 200 000.00	1 329 672.00	0.09
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 155 000.00	2 435 150.00	0.17
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 874 462.50	0.20
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	2 500 000.00	2 693 750.00	0.19
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	925 000.00	983 968.75	0.07
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	1 440 000.00	1 585 800.00	0.11
USD SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	2 345 000.00	2 772 657.65	0.20
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	920 000.00	1 117 800.00	0.08
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 200 000.00	1 359 732.00	0.10
USD T-MOBILE USA INC 2.87500% 21-15.02.31	235 000.00	226 619.90	0.02
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.37500% 04-15.11.33	2 095 000.00	2 419 725.00	0.17
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	940 000.00	1 164 721.10	0.08
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	1 870 000.00	1 896 928.00	0.13
USD TENNECO AUTOMOTIVE INC-144A 5.12500% 21-15.04.29	2 730 000.00	2 730 000.00	0.19
USD TRANSDIGM INC-SUB 6.37500% 17-15.06.26	2 100 000.00	2 173 605.00	0.15
USD TREEHOUSE FOODS INC 4.00000% 20-01.09.28	495 000.00	492 232.95	0.04
USD TRI POINTE GROUP INC 5.25000% 17-01.06.27	1 245 000.00	1 329 037.50	0.09
USD TRI POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15.06.28	1 205 000.00	1 319 475.00	0.09
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	200 000.00	208 500.00	0.01
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 8.50000% 19-15.08.27	200 000.00	214 922.00	0.02
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	1 200 000.00	1 239 774.00	0.09
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.87500% 17-15.01.28	4 765 000.00	5 033 269.50	0.36
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	2 335 000.00	2 454 575.35	0.17
USD UNITED STATES STEEL CORP 6.87500% 21-01.03.29	955 000.00	1 000 486.65	0.07
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLD-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 16-15.10.21	2 839 000.00	262 607.50	0.02
USD VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	3 635 000.00	3 675 893.75	0.26
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	4 900 000.00	5 449 976.00	0.38
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01.04.44	1 020 000.00	1 054 827.90	0.07
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	2 800 000.00	2 985 584.00	0.21
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3.10000% 20-01.02.25	1 880 000.00	1 959 900.00	0.14
USD ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 250 000.00	1 280 937.50	0.09
Total USD		271 172 285.13	19.14
Total des Billets, taux fixe		318 358 237.03	22.47
Billets, taux variable			
USD			
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	2 025 000.00	2 454 012.45	0.17
Total USD		2 454 012.45	0.17
Total des Billets, taux variable		2 454 012.45	0.17
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	3 050 000.00	3 579 919.20	0.25
EUR NETFLIX INC 4.62500% 18-15.05.29	1 600 000.00	2 438 844.42	0.17
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	3 275 000.00	4 059 236.21	0.29
EUR PRIMO WATER HOLDINGS INC-REG-S 3.87500% 20-31.10.28	2 515 000.00	3 135 541.55	0.22
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	892 000.00	1 173 620.56	0.09
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 4.37500% 20-15.07.27	3 890 000.00	4 981 643.17	0.35
Total EUR		19 368 805.11	1.37
USD			
USD CHEMOURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	1 395 000.00	1 499 904.00	0.10
USD FORD MOTOR CO 7.45000% 99-16.07.31	3 860 000.00	4 873 250.00	0.34
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	865 000.00	967 718.75	0.07
USD INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.37500% 21-15.01.26	2 935 000.00	2 931 206.51	0.21
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	2 920 000.00	3 653 095.20	0.26
Total USD		13 925 174.46	0.98
Total des Obligations, taux fixe		33 293 979.57	2.35
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	3 575 000.00	4 316 336.58	0.30
Total EUR		4 316 336.58	0.30
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	2 250 000.00	2 548 125.00	0.18
USD CITIGROUP INC-SUB 5.950%/3M LIBOR+406.8BP 12-PRP	2 795 000.00	2 940 675.40	0.21
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 950 000.00	2 063 520.63	0.15
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.100%/VAR 14-PRP	1 050 000.00	1 139 250.00	0.08
Total USD		8 691 571.03	0.62
Total des Obligations, taux variable		13 007 907.61	0.92
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		367 114 136.66	25.91
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD PALISADES CENTER TRUST-144A-SUB 4.73700% 16-09.04.33	2 700 000.00	1 255 500.00	0.09
Total USD		1 255 500.00	0.09
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		1 255 500.00	0.09

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 5.75000% 20-15.04.25	480 000.00	507 000.00	0.04
USD 1011778 BC ULC/NEW RED FINANCE INC-144A 4.00000% 20-15.10.30	955 000.00	925 156.25	0.07
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.00000% 20-15.04.29	3 480 000.00	3 610 500.00	0.25
USD AFFINITY GAMING-144A 6.87500% 20-15.12.27	4 130 000.00	4 386 844.70	0.31
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	2 410 000.00	2 440 125.00	0.17
USD ALBERTSONS COS INC / SAFEWAY INC-144A 5.87500% 19-15.02.28	920 000.00	977 500.00	0.07
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 7.50000% 19-15.03.26	1 470 000.00	1 620 072.30	0.11
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 4.87500% 20-15.02.30	1 910 000.00	1 990 602.00	0.14
USD ALCOA NEDERLAND HOLDING BV-144A 4.12500% 21-31.03.29	5 995 000.00	6 129 887.50	0.43
USD ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC-144A 9.75000% 19-15.07.27	2 500 000.00	2 756 250.00	0.19
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.87500% 19-01.06.29	3 950 000.00	4 285 750.00	0.30
USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.00000% 19-01.06.22	5 275 000.00	5 261 812.50	0.37
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	4 520 000.00	4 757 300.00	0.34
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	1 700 000.00	1 736 890.00	0.12
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.62500% 19-01.07.27	2 085 000.00	2 192 139.18	0.15
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	1 400 000.00	1 410 500.00	0.10
USD ANGI GROUP LLC-144A 3.87500% 20-15.08.28	990 000.00	972 675.00	0.07
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.04.27	3 225 000.00	3 418 499.99	0.24
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	970 000.00	1 006 763.00	0.07
USD ARCONIC CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	755 000.00	806 196.55	0.06
USD ARCONIC ROLLED PRODUCTS CORP-144A 6.12500% 20-15.02.28	1 260 000.00	1 341 106.20	0.09
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.50000% 20-01.03.28	1 016 000.00	1 046 967.68	0.07
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC 4.75000% 20-01.03.30	1 496 000.00	1 563 320.00	0.11
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	3 220 000.00	3 308 550.00	0.23
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	4 365 000.00	4 539 600.00	0.32
USD AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	4 360 000.00	4 537 931.60	0.32
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.07.27	4 105 000.00	4 325 643.75	0.31
USD AXALTA COATING SYSTEMS LLC-144A 3.37500% 20-15.02.29	3 840 000.00	3 705 600.00	0.26
USD BAUSCH HEALTH COS INC-144A 5.00000% 19-30.01.28	2 560 000.00	2 400 000.00	0.17
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	1 415 000.00	1 476 906.25	0.10
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	2 900 000.00	2 860 125.00	0.20
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 6.62500% 20-31.01.29	1 250 000.00	1 353 125.00	0.10
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	5 960 000.00	6 444 250.00	0.46
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01.12.24	3 095 000.00	3 173 024.95	0.22
USD BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.87500% 20-01.09.28	990 000.00	990 660.82	0.07
USD BOYD GAMING CORP 4.75000% 20-01.12.27	3 915 000.00	4 002 656.85	0.28
USD BOYD GAMING CORP-144A 4.75000% 21-15.06.31	3 525 000.00	3 561 307.50	0.25
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PRO/US CORP-144A 6.25000% 19-15.09.27	650 000.00	683 507.50	0.05
USD BROOKFIELD RESIDENTIAL PRO/US CORP-144A 4.87500% 20-15.02.30	2 200 000.00	2 161 500.00	0.15
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	2 360 000.00	2 360 000.00	0.17
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.75000% 19-01.06.27	420 000.00	449 400.00	0.03
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	2 175 000.00	2 264 958.00	0.16
USD CABLE ONE INC-144A 4.00000% 20-15.11.30	2 880 000.00	2 844 000.00	0.20
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	7 585 000.00	7 993 983.20	0.56
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	6 945 000.00	7 708 463.85	0.54
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 660 000.00	2 679 950.00	0.19
USD CARNIVAL CORP-144A 11.50000% 20-01.04.23	4 525 000.00	5 175 468.75	0.37
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	4 210 000.00	4 473 125.00	0.32
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	1 930 000.00	1 927 587.50	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1 950 000.00	1 946 100.00	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	2 000 000.00	2 067 400.00	0.15
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	6 790 000.00	7 375 637.50	0.52
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	7 115 000.00	7 379 055.43	0.52
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.50000% 20-15.08.30	489 000.00	489 134.40	0.03
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 3.25000% 20-15.02.29	1 980 000.00	2 010 690.00	0.14
USD CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	3 210 000.00	3 242 100.00	0.23
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	8 055 000.00	8 694 808.65	0.61
USD CHENIERE ENERGY INC-144A 4.62500% 20-15.10.28	3 050 000.00	3 202 500.00	0.23
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 20-01.10.29	4 700 000.00	4 970 250.00	0.35
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 7.50000% 17-15.04.25	3 230 000.00	3 360 879.60	0.24
USD CHOBANI LLC/FINANCE CORP-144A 4.62500% 20-15.11.28	955 000.00	984 505.01	0.07
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	4 835 000.00	5 175 238.95	0.37
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 20-15.05.25	480 000.00	514 200.00	0.04
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	2 120 000.00	2 228 650.00	0.16
USD CLEAN HARBORS INC-144A 5.12500% 19-15.07.29	2 075 000.00	2 247 640.00	0.16
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	2 455 000.00	2 537 856.25	0.18
USD CLEVELAND-CLIFFS INC 5.87500% 20-01.06.27	645 000.00	675 624.60	0.05
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	955 000.00	983 057.90	0.07
USD COMMSCOPE INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	2 425 000.00	2 588 687.50	0.18
USD CONNECT FINCO SARL / US FINCO LLC-144A 6.75000% 19-01.10.26	3 425 000.00	3 540 593.75	0.25
USD CONSTELLUM SE-144A 3.75000% 21-15.04.29	1 000 000.00	971 250.00	0.07
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	1 300 000.00	1 366 625.00	0.10
USD CSC HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-01.12.30	500 000.00	484 450.00	0.03
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	1 325 000.00	1 450 875.00	0.10
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	3 000 000.00	3 281 880.00	0.23
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.00000% 21-15.11.31	3 800 000.00	3 769 638.00	0.27
USD CSN RESOURCES SA-144A 7.62500% 18-13.02.23	2 500 000.00	2 595 781.25	0.18
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	2 515 000.00	2 587 306.25	0.18
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	3 595 000.00	3 666 504.55	0.26
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP-144A 6.75000% 07-15.09.37	1 550 000.00	1 817 375.00	0.13
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	2 455 000.00	2 700 500.00	0.19
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	2 735 000.00	3 180 337.50	0.22
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	2 100 000.00	2 152 206.00	0.15
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	3 860 000.00	3 840 700.00	0.27
USD ENDEAVOR ENERGY RESOURCES LP/FIN-144A 6.62500% 20-15.07.25	3 140 000.00	3 328 871.00	0.24
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	2 395 000.00	2 431 068.70	0.17
USD ENTERCOM MEDIA CORP-144A 6.75000% 21-31.03.29	1 910 000.00	1 941 037.50	0.14
USD EPR PROPERTIES 4.50000% 15-01.04.25	3 245 000.00	3 420 645.81	0.24
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	1 680 000.00	1 846 572.00	0.13
USD EQT CORP-144A 3.62500% 21-15.05.31	3 380 000.00	3 481 180.30	0.25

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD FIRSTCASH INC-144A 4.62500% 20-01.09.28	2 475 000.00	2 561 625.00	0.18
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	1 255 000.00	1 362 716.65	0.10
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	3 950 000.00	4 196 875.00	0.30
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	4 630 000.00	5 104 575.00	0.36
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 4.62500% 20-15.02.27	3 445 000.00	3 436 387.50	0.24
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 6.00000% 21-01.06.29	1 930 000.00	1 912 996.70	0.14
USD GARTNER INC-144A 3.75000% 20-01.10.30	960 000.00	963 648.00	0.07
USD GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01.07.28	1 705 000.00	1 794 512.50	0.13
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 8.50000% 19-01.05.27	1 480 000.00	1 620 600.00	0.11
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	2 365 000.00	2 489 162.50	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 3.75000% 20-01.08.25	990 000.00	1 013 512.50	0.07
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 4.75000% 19-15.07.27	985 000.00	1 060 106.25	0.07
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	1 430 000.00	1 422 892.90	0.10
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	4 255 000.00	4 334 781.25	0.31
USD GREIF INC-144A 6.50000% 19-01.03.27	985 000.00	1 034 250.00	0.07
USD GYP HOLDINGS III CORP-144A 4.62500% 21-01.05.29	3 375 000.00	3 396 093.75	0.24
USD HANESBRANDS INC-144A 5.37500% 20-15.05.25	2 400 000.00	2 532 216.00	0.18
USD HARSCO CORP-144A 5.75000% 19-31.07.27	2 140 000.00	2 241 650.00	0.16
USD HERBALIFE NTRTON LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	2 495 000.00	2 713 212.70	0.19
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	5 750 000.00	6 059 062.50	0.43
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	6 135 000.00	6 359 909.10	0.45
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	3 385 000.00	3 551 542.00	0.25
USD HILCORP ENERGY LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	7 815 000.00	8 023 269.75	0.57
USD HILL-ROM HOLDINGS INC-144A 4.37500% 19-15.09.27	925 000.00	958 475.75	0.07
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	1 930 000.00	1 949 300.00	0.14
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	2 445 000.00	2 506 125.00	0.18
USD HOLOGIC INC-144A 4.62500% 18-01.02.28	900 000.00	935 577.00	0.07
USD HOSPITALITY PROPERTIES TRUST 5.50000% 20-15.12.27	1 880 000.00	1 934 828.44	0.14
USD HUB INTERNATIONAL LTD-144A 7.00000% 18-01.05.26	4 550 000.00	4 722 900.00	0.33
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 4.50000% 21-01.04.26	1 980 000.00	1 952 775.00	0.14
USD IAA SPINCO INC-144A 5.50000% 19-15.06.27	4 355 000.00	4 576 974.35	0.32
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	2 160 000.00	2 238 624.00	0.16
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 17-15.03.28	1 305 000.00	1 363 986.00	0.10
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 7.87500% 17-01.02.24	4 905 000.00	5 119 593.75	0.36
USD JELD-WEN INC-144A 4.62500% 17-15.12.25	1 250 000.00	1 271 875.00	0.09
USD KAISER ALUMINUM CORP-144A 4.62500% 19-01.03.28	1 970 000.00	2 012 552.00	0.14
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.25000% 21-01.03.31	4 800 000.00	5 337 345.89	0.38
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-15.03.22	1 330 000.00	1 341 637.50	0.09
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	1 630 000.00	1 658 525.00	0.12
USD LAMB WESTON HOLDINGS INC-144A 4.87500% 20-15.05.28	480 000.00	527 400.00	0.04
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	4 800 000.00	5 154 720.00	0.36
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 5.12500% 21-15.07.29	3 350 000.00	3 437 368.00	0.24
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	7 480 000.00	7 451 950.00	0.53
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	1 385 000.00	1 458 889.75	0.10
USD MACY'S INC-144A 8.37500% 20-15.06.25	480 000.00	530 400.00	0.04
USD MASTEC INC-144A 4.50000% 20-15.08.28	1 290 000.00	1 346 437.50	0.10
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	1 275 000.00	1 329 187.50	0.09
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 4.62500% 20-01.03.30	2 515 000.00	2 508 712.50	0.18
USD MEDNAX INC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 630 000.00	1 725 475.62	0.12
USD MEG ENERGY CORP-144A 7.12500% 20-01.02.27	6 395 000.00	6 858 637.50	0.48
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	3 905 000.00	4 144 181.25	0.29
USD MIDCAP FINANCIAL ISSUER TRUST-144A 6.50000% 21-01.05.28	3 000 000.00	3 138 105.00	0.22
USD MILEAGE PLUS HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 20-20.06.27	2 880 000.00	3 161 664.00	0.22
USD MOLINA HEALTHCARE INC-144A 3.87500% 20-15.11.30	955 000.00	972 906.25	0.07
USD MSCI INC-144A 4.00000% 19-15.11.29	1 400 000.00	1 452 038.00	0.10
USD MSCI INC-144A 5.37500% 18-15.05.27	835 000.00	889 467.05	0.06
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 5.50000% 18-15.06.26	3 475 000.00	3 574 037.50	0.25
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	2 480 000.00	2 557 500.00	0.18
USD NAVISTAR INTERNATIONAL CORP-144A 6.62500% 17-01.11.25	3 190 000.00	3 298 779.00	0.23
USD NETFLIX INC-144A 5.37500% 19-15.11.29	475 000.00	561 668.50	0.04
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 6.25000% 18-15.03.26	3 875 000.00	3 991 250.00	0.28
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 9.75000% 20-15.07.28	3 250 000.00	3 607 500.00	0.25
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	955 000.00	972 906.25	0.07
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	3 050 000.00	3 225 375.00	0.23
USD NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 5.62500% 20-01.10.28	2 480 000.00	2 622 600.00	0.19
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	7 045 000.00	7 538 150.00	0.53
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	665 000.00	698 250.00	0.05
USD NOVELIS CORP-144A 5.87500% 16-30.09.26	2 875 000.00	2 998 050.00	0.21
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	1 000 000.00	1 050 000.00	0.07
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.55000% 19-15.03.26	7 700 000.00	8 219 750.00	0.58
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	3 050 000.00	3 435 581.00	0.24
USD ORTHO-CLINICAL DIAGNOSTICS INC/SA-144A 7.25000% 20-01.02.28	1 210 000.00	1 315 875.00	0.09
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	2 500 000.00	2 715 625.00	0.19
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	2 300 000.00	2 449 500.00	0.17
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	670 000.00	715 359.00	0.05
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	2 675 000.00	2 909 062.50	0.21
USD PAR PHARMACEUTICAL INC-144A 7.50000% 19-01.04.27	1 675 000.00	1 708 500.00	0.12
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS/PK DOME-144A 5.87500% 20-01.10.28	955 000.00	1 019 462.50	0.07
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 19-15.10.27	3 555 000.00	3 852 731.25	0.27
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	925 000.00	964 941.50	0.07
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	2 465 000.00	2 628 306.25	0.19
USD PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	2 479 000.00	2 615 345.00	0.18
USD POST HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.12.29	230 000.00	245 657.25	0.02
USD POST HOLDINGS INC-144A 4.62500% 20-15.04.30	4 400 000.00	4 425 124.00	0.31
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 3.37500% 20-31.08.27	245 000.00	235 138.75	0.02
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	2 200 000.00	2 387 000.00	0.17
USD RADIATE HOLDCO LLC/FINANCE INC-144A 4.50000% 20-15.09.26	955 000.00	964 550.00	0.07
USD RADIATE HOLDCO LLC/FINANCE INC-144A 6.50000% 20-15.09.28	4 260 000.00	4 377 150.00	0.31
USD RENT-A-CENTER INC/TX-144A 6.37500% 21-15.02.29	3 390 000.00	3 627 300.00	0.26
USD RITE AID CORP-144A 7.50000% 20-01.07.25	2 550 000.00	2 645 625.00	0.19
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL-144A 8.25000% 19-15.03.26	3 435 000.00	3 692 144.10	0.26
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 19-15.05.28	2 485 000.00	2 686 906.25	0.19

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC-144A 8.62500% 20-01.07.25	4 660 000.00	5 081 264.00	0.36
USD SCRIPPS ESCROW INC-144A 5.87500% 19-15.07.27	2 520 000.00	2 601 900.00	0.18
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	2 440 000.00	2 572 687.20	0.18
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.00000% 21-15.04.29	955 000.00	956 719.00	0.07
USD SHEA HOMES LP/FNDG CORP-144A 4.75000% 20-15.02.28	3 270 000.00	3 278 175.00	0.23
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	3 285 000.00	3 397 675.50	0.24
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.37500% 16-15.07.26	4 060 000.00	4 187 402.80	0.30
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.50000% 19-01.07.29	2 720 000.00	2 944 400.00	0.21
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	980 000.00	982 450.00	0.07
USD SPEEDWAY MOTO/ SPEEDWAY FUNDING II-144A 4.87500% 19-01.11.27	2 765 000.00	2 751 175.00	0.19
USD SPIRIT AEROSYSTEMS INC-144A 7.50000% 20-15.04.25	3 340 000.00	3 573 800.00	0.25
USD SPX FLOW INC-144A 5.87500% 16-15.08.26	2 825 000.00	2 923 875.00	0.21
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN-144A 6.50000% 19-15.03.27	3 500 000.00	3 692 500.00	0.26
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	93 000.00	98 115.00	0.01
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP-144A 4.50000% 20-15.05.29	935 000.00	928 959.90	0.07
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 10.50000% 17-15.01.26	1 445 000.00	1 314 950.00	0.09
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.87500% 20-01.02.31	3 875 000.00	4 049 375.00	0.29
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	2 890 000.00	2 983 925.00	0.21
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	1 800 000.00	1 878 786.00	0.13
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 20-15.06.28	3 365 000.00	3 432 300.00	0.24
USD TEREX CORP-144A 5.00000% 21-15.05.29	2 145 000.00	2 230 800.00	0.16
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	2 505 000.00	2 560 811.40	0.18
USD TOPBUILD CORP-144A 3.62500% 21-15.03.29	1 435 000.00	1 413 475.00	0.10
USD TOWNSQUARE MEDIA INC-144A 6.87500% 21-01.02.26	960 000.00	1 014 000.00	0.07
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	2 095 000.00	2 208 297.60	0.16
USD TRIDENT MERGER SUB INC-144A 6.62500% 17-01.11.25	2 615 000.00	2 667 300.00	0.19
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	6 005 000.00	6 150 921.50	0.43
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.28	320 000.00	331 600.00	0.02
USD US CONCRETE INC-144A 5.12500% 20-01.03.29	5 050 000.00	5 163 625.00	0.36
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	2 155 000.00	2 262 642.25	0.16
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	5 640 000.00	6 091 200.00	0.43
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	3 150 000.00	3 374 437.50	0.24
USD VERTICAL US NEWCO INC-144A 5.25000% 20-15.07.27	1 770 000.00	1 840 800.00	0.13
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	2 650 000.00	2 708 300.00	0.19
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	965 000.00	1 009 197.00	0.07
USD VICI PROPERTIES LP/VCI NTE CO INC-144A 4.62500% 19-01.12.29	6 600 000.00	6 866 310.00	0.48
USD VIRGIN AUSTRALIA HOLD-144A *DEFAULTED* 7.87500% 16-15.10.21	213 000.00	19 436.25	0.00
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	4 935 000.00	5 039 868.75	0.36
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	7 961 000.00	8 100 317.50	0.57
USD WILLIAM CARTER CO-144A 5.50000% 20-15.05.25	2 480 000.00	2 613 300.00	0.18
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	660 000.00	691 350.00	0.05
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 4.62500% 20-15.08.28	5 095 000.00	5 230 679.85	0.37
USD WOLVERINE WORLD WIDE INC-144A 6.37500% 20-15.05.25	2 480 000.00	2 638 100.00	0.19
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 5.62500% 14-01.10.24	3 390 000.00	3 729 000.00	0.26
USD YUM BRANDS INC-144A 7.75000% 20-01.04.25	960 000.00	1 044 000.00	0.07
Total USD		641 391 733.52	45.27
Total des Billets, taux fixe		641 391 733.52	45.27
Obligations, taux fixe			
USD			
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	2 345 000.00	2 685 025.00	0.19
Total USD		2 685 025.00	0.19
Total des Obligations, taux fixe		2 685 025.00	0.19
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		645 332 258.52	45.55

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

Billets, taux fixe

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	2 960 000.00	3 309 280.00	0.23
USD ARCHES BUYER INC-144A 4.25000% 20-01.06.28	955 000.00	938 287.50	0.07
USD ARCHES BUYER INC-144A 6.12500% 20-01.12.28	1 430 000.00	1 462 175.00	0.10
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	1 155 000.00	1 256 062.50	0.09
USD AXALTA COAT SYS LLC/AXALTA COAT-144A 4.75000% 20-15.06.27	1 405 000.00	1 471 737.50	0.10
USD CALPINE CORP-144A 5.00000% 20-01.02.31	2 670 000.00	2 589 633.00	0.18
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	990 000.00	1 027 125.00	0.07
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	2 530 000.00	2 650 175.00	0.19
USD COMPASS GROUP DIVERSIFIED HOLDINGS-144A 5.25000% 21-15.04.29	955 000.00	985 369.00	0.07
USD CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 6.12500% 20-15.01.29	3 500 000.00	3 736 250.00	0.26
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 6.00000% 21-01.02.29	475 000.00	491 625.00	0.03
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	1 910 000.00	2 092 214.00	0.15
USD ENDO FINANCE LLC-REG-S 9.50000% 20-31.07.27	724 000.00	736 670.00	0.05
USD ENDO FINANCE LLC-REG-S 6.00000% 20-30.06.28	913 000.00	629 970.00	0.04
USD ENDO LUXEMBOURG FINANCE CO-144A 6.12500% 21-01.04.29	955 000.00	941 868.75	0.07
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	2 660 000.00	2 768 927.00	0.19
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.50000% 21-15.01.29	955 000.00	955 000.00	0.07
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.01.31	955 000.00	960 968.75	0.07
USD GRAFTECH FINANCE INC-144A 4.62500% 20-15.12.28	3 585 000.00	3 668 530.50	0.26
USD GRIFFON CORP 5.75000% 20-01.03.28	3 510 000.00	3 703 050.00	0.26
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.12500% 21-01.02.29	955 000.00	948 916.65	0.07
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	2 515 000.00	2 647 037.50	0.19
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 6.75000% 18-15.02.28	3 100 000.00	3 387 331.25	0.24
USD KFC HLDG/PIZZA HUT HLDG/TACO BELL-144A 4.75000% 17-01.06.27	2 275 000.00	2 406 950.00	0.17
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 3.87500% 21-15.05.27	2 495 000.00	2 731 111.11	0.19
USD LBM ACQUISITION LLC-144A 6.25000% 20-15.01.29	480 000.00	490 800.00	0.03

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.04.29	480 000.00	511 296.00	0.04
USD MATTEL INC-144A 3.75000% 21-01.04.29	955 000.00	977 652.60	0.07
USD MGM GROWTH POP LP/CO-ISSUER INC 5.75000% 20-01.02.27	3 025 000.00	3 349 249.75	0.24
USD MSCI INC-144A 3.62500% 20-01.09.30	235 000.00	237 056.25	0.02
USD NORDSTROM INC-144A 4.25000% 21-01.08.31	960 000.00	973 932.50	0.07
USD PARK RIVER HOLDINGS INC-144A 5.62500% 21-01.02.29	1 505 000.00	1 441 037.50	0.10
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 4.75000% 21-01.05.29	2 410 000.00	2 404 216.00	0.17
USD QVC INC 4.75000% 20-15.02.27	955 000.00	1 008 718.75	0.07
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 9.37500% 19-01.04.27	590 000.00	655 265.80	0.05
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 5.75000% 21-15.01.29	1 910 000.00	1 995 510.70	0.14
USD RITE AID CORP-144A 8.00000% 20-15.11.26	1 520 000.00	1 577 790.40	0.11
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	2 785 000.00	2 893 782.10	0.20
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	2 980 000.00	3 331 117.34	0.23
USD SIMMONS FOODS INC-144A 4.62500% 21-01.03.29	2 735 000.00	2 769 187.50	0.20
USD SPECIALTY BUILDING PRODUCTS HLD LLC-144A 6.37500% 20-30.09.26	93 000.00	96 720.00	0.01
USD STERICYCLE INC-144A 5.37500% 19-15.07.24	585 000.00	602 924.40	0.04
USD SUNOCO LP/FINANCE CORP 5.87500% 18-15.03.28	2 550 000.00	2 677 500.00	0.19
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 7.25000% 19-15.05.27	2 575 000.00	2 636 516.75	0.19
USD TALLGRASS ENERGY PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-31.12.30	2 305 000.00	2 351 100.00	0.17
USD TARGA RESOURCES PARTNERS 5.50000% 19-01.03.30	1 900 000.00	2 052 760.00	0.14
USD TELESAT CANADA / TELESAT LLC-144A 5.62500% 21-06.12.26	965 000.00	962 851.24	0.07
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	2 515 000.00	2 694 017.70	0.19
USD URBAN ONE INC-144A 7.37500% 21-01.02.28	475 000.00	503 044.00	0.04
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	4 040 000.00	4 240 788.00	0.30
USD VOC ESCROW LTD-144A 5.00000% 18-15.02.28	1 315 000.00	1 324 862.50	0.09
Total USD		93 255 962.79	6.58
Total des Billets, taux fixe		93 255 962.79	6.58
Obligations, taux fixe			
USD			
USD DELEK LOGISTICS PARTNERS LP 6.75000% 18-15.05.25	3 595 000.00	3 678 134.38	0.26
Total USD		3 678 134.38	0.26
Total des Obligations, taux fixe		3 678 134.38	0.26
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		96 934 097.17	6.84

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD			
USD ACADEMY LTD-144A 6.00000% 20-15.11.27	3 135 000.00	3 330 937.50	0.24
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	1 930 000.00	1 899 313.00	0.13
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.37500% 21-01.03.30	965 000.00	968 681.48	0.07
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	4 495 000.00	4 944 500.00	0.35
USD ARCOSA INC-144A 4.37500% 21-15.04.29	3 380 000.00	3 398 928.00	0.24
USD BIDFAIR HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.06.29	500 000.00	502 650.00	0.04
USD BOXER PARENT CO INC-144A 7.12500% 20-02.10.25	2 240 000.00	2 402 624.00	0.17
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	4 505 000.00	4 662 675.00	0.33
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 3.125% 21-15.02.29	1 740 000.00	1 674 402.00	0.12
USD CCM MERGER INC-144A 6.37500% 20-01.05.26	1 985 000.00	2 090 205.00	0.15
USD CHEMOURS CO/THE-144A 5.75000% 20-15.11.28	2 555 000.00	2 730 937.30	0.19
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP-144A 4.00000% 21-01.03.31	2 725 000.00	2 812 745.00	0.20
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	5 940 000.00	6 063 314.39	0.43
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.03.26	715 000.00	740 918.75	0.05
USD CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	2 445 000.00	2 396 100.00	0.17
USD CLEVELAND-CLIFFS INC-144A 4.87500% 21-01.03.31	955 000.00	976 468.40	0.07
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	3 195 000.00	3 339 414.00	0.24
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC-144A 6.50000% 20-01.10.28	2 455 000.00	2 654 468.75	0.19
USD CONSTELLUM SE-144A 5.62500% 20-15.06.28	1 135 000.00	1 203 100.00	0.08
USD CSC HOLDINGS INC-144A 4.12500% 20-01.12.30	1 000 000.00	977 300.00	0.07
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	1 915 000.00	1 891 024.20	0.13
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	4 325 000.00	4 719 656.25	0.33
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	3 380 000.00	3 401 125.00	0.24
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	480 000.00	498 232.80	0.04
USD FOUNDATION BUILDING MATERIALS INC-144A 6.00000% 21-01.03.29	2 260 000.00	2 215 704.00	0.16
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	2 485 000.00	2 598 266.30	0.18
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.00000% 20-01.08.28	1 840 000.00	1 775 489.60	0.13
USD HIGHTOWER HOLDING LLC-144A 6.75000% 21-15.04.29	965 000.00	979 581.15	0.07
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 20-01.08.28	2 560 000.00	2 696 000.00	0.19
USD HOWARD HUGHES CORP/THE-144A 4.37500% 21-01.02.31	955 000.00	946 643.75	0.07
USD KBR INC 144-A 4.75000% 20-30.09.28	955 000.00	962 162.50	0.07
USD L BRANDS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	2 330 000.00	2 663 190.00	0.19
USD LCM INVESTMENTS HOLDINGS II LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	2 410 000.00	2 474 973.60	0.17
USD LEGENDS HOSPITALITY HOLDING CO LLC-144A 5.00000% 21-01.02.26	1 900 000.00	1 966 500.00	0.14
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	4 375 000.00	4 384 406.25	0.31
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	1 930 000.00	1 982 804.80	0.14
USD LOGAN MERGER SUB INC-144A 5.50000% 20-01.09.27	3 030 000.00	3 120 657.60	0.22
USD MEG ENERGY CORP-144A 5.87500% 21-01.02.29	6 570 000.00	6 832 800.00	0.48
USD MERITOR INC-144A 4.50000% 20-15.12.28	475 000.00	476 187.50	0.03
USD MIDWEST GAMING BORROWER LLC-144A 4.87500% 21-01.05.29	1 930 000.00	1 933 184.50	0.14
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	1 930 000.00	1 968 600.00	0.14
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	1 855 000.00	1 896 737.50	0.13
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	955 000.00	921 575.00	0.06
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	2 375 000.00	2 472 968.75	0.17
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 780 000.00	3 898 125.00	0.28
USD NEWS CORP-144A 3.87500% 21-15.05.29	3 395 000.00	3 424 706.25	0.24
USD NORTHWEST FIBER LLC / FINANCE-144A 6.00000% 21-15.02.28	3 365 000.00	3 329 903.05	0.23
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	1 900 000.00	1 821 625.00	0.13
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3 390 000.00	3 423 900.00	0.24
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	3 390 000.00	3 478 580.70	0.25

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.05.29	2 656 000.00	2 750 022.40	0.19
USD PETSMAST FINANCE CORP-144A 4.75000% 21-15.02.28	2 000 000.00	2 071 200.00	0.15
USD PIKE CORP-144A 5.50000% 20-01.09.28	2 615 000.00	2 668 162.95	0.19
USD PM GENERAL PURCHASER LLC-144A 9.50000% 20-01.10.28	2 630 000.00	2 873 275.00	0.20
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 3.62500% 20-01.03.29	3 795 000.00	3 698 796.75	0.26
USD REYNOLDS GROUP-144A 4.00000% 20-15.10.27	955 000.00	938 287.50	0.07
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	2 625 000.00	2 903 775.00	0.20
USD SBA COMMUNICATIONS CORP-144A 3.12500% 21-01.02.29	955 000.00	916 800.00	0.06
USD SCRIPPS ESCROW II INC-144A 5.37500% 20-15.01.31	1 890 000.00	1 892 362.49	0.13
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE LLC-114A 6.00000% 21-01.11.28	965 000.00	1 005 510.70	0.07
USD SQUARE INC-144A 3.50000% 21-01.06.31	3 538 000.00	3 537 787.72	0.25
USD SRM ESCROW ISSUER LLC-144A 6.00000% 20-01.11.28	4 900 000.00	5 105 702.00	0.36
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 4.62500% 21-01.07.28	2 130 000.00	2 149 596.00	0.15
USD SRS DISTRIBUTION INC-144A 6.12500% 21-01.07.29	2 130 000.00	2 172 600.00	0.15
USD STERICYCLE INC-144A 3.87500% 20-15.01.29	2 045 000.00	2 039 887.50	0.14
USD SYNEOS HEALTH INC-144A 3.62500% 20-15.01.29	955 000.00	932 318.75	0.07
USD TARGA RESOURCES PARTNERS-144A 4.00000% 21-15.01.32	1 915 000.00	1 898 894.85	0.13
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01.10.28	4 970 000.00	5 201 353.50	0.37
USD TENNECO AUTOMOTIVE INC-144A 7.87500% 20-15.01.29	475 000.00	531 363.50	0.04
USD TITAN INTERNATIONAL INC-144A 7.00000% 21-30.04.28	480 000.00	500 256.00	0.04
USD TRANSDIGM INC-144A-SUB 4.62500% 21-15.01.29	5 265 000.00	5 199 187.50	0.37
USD TRANSOCEAN INC-144A 11.50000% 20-30.01.27	930 000.00	925 759.20	0.07
USD TUBE CITY IMS CORP-144A 6.25000% 21-15.04.29	3 870 000.00	4 024 800.00	0.28
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	1 920 000.00	2 076 000.00	0.15
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	965 000.00	976 599.30	0.07
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 4.50000% 20-15.08.30	3 325 000.00	3 316 687.50	0.23
USD WATCO COS LLC / WATCO FINANCE CORP-144A 6.50000% 20-15.06.27	955 000.00	1 009 912.50	0.07
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	3 240 000.00	3 360 528.00	0.24
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	5 590 000.00	5 883 475.00	0.42
USD WMG ACQUISITION CORP-144A 3.00000% 20-15.02.31	990 000.00	934 312.50	0.07
USD WR GRACE & CO-CONN-144A 4.87500% 20-15.06.27	2 685 000.00	2 825 962.50	0.20
USD WW INTERNATIONAL INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	1 905 000.00	1 904 542.80	0.13
Total USD		203 150 713.03	14.35

Total des Billets, taux fixe

203 150 713.03 14.35

Obligations, taux fixe

USD

USD HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 825 000.00	1 907 125.00	0.13
Total USD		1 907 125.00	0.13

Total des Obligations, taux fixe

1 907 125.00 0.13

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

205 057 838.03 14.48

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	102.54	0.00
Total Irlande		102.54	0.00

Luxembourg

USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 075.00	13 723 675.75	0.97
USD UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC	500.00	5 347 550.00	0.38
Total Luxembourg		19 071 225.75	1.35

Total des Fonds d'investissement, ouvert

19 071 328.29 1.35

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

19 071 328.29 1.35

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

Options sur autres swaps, classic-styled

USD

USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 108.50000 21-21.07.21	67 500 000.00	390 129.75	0.03
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 106.00000 21-21.07.21	-67 500 000.00	-180 589.50	-0.01
USD GOLDMAN SACH/CDX.NA.HY.36 SWAPTION PUT 103.00000 21-21.07.21	-67 500 000.00	-97 294.50	-0.01
Total USD		112 245.75	0.01

Total des Options sur autres swaps, classic-styled

112 245.75 0.01

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

112 245.75 0.01

Total du Portefeuille-titres

1 333 621 904.42 94.14

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-417.00	-65 156.25	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.21	-191.00	-67 195.22	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-132 351.47	-0.01

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-132 351.47 -0.01

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

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	JP MORGAN/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 20-20.06.21	30 000 000.15	246 724.08	0.02
USD	JP MORGAN/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 20-20.06.21			
USD	GS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 21-20.06.21	50 000 000.00	1 240 400.87	0.09
USD	GS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 21-20.06.21			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			1 487 124.95	0.11

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé **1 487 124.95** **0.11**

Total des Instruments dérivés **1 354 773.48** **0.10**

Contrats de change à terme

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

USD	2 800 705.83	GBP	1 975 000.00	28.6.2021	-6 849.40	0.00
ZAR	16 294 100.00	USD	1 170 227.15	28.6.2021	13 583.76	0.00
USD	65 433 831.54	EUR	53 340 000.00	28.6.2021	187 464.82	0.01
EUR	40 845 000.00	USD	50 105 827.70	28.6.2021	-143 550.82	-0.01
CHF	58 535 000.00	USD	65 579 519.16	28.6.2021	-453 859.05	-0.03
USD	3 329.45	ZAR	46 100.00	28.6.2021	-19.84	0.00
ZAR	46 100.00	USD	3 341.28	1.6.2021	18.78	0.00
ZAR	203 100.00	USD	14 713.27	28.6.2021	42.50	0.00
Total des Contrats de change à terme					-403 169.25	-0.03

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **80 226 603.30*** **5.66**

Autres actifs et passifs **1 817 930.31** **0.13**

Total de l'Actif net **1 416 618 042.26** **100.00**

* Au 31 mai 2021, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 11 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2021	31.5.2020	31.5.2019
Actif net en USD		2 312 275 078.09	2 728 605 428.33	2 693 562 132.32
Catégorie F-acc	LU1611257095			
Actions en circulation		4 507.5910	5 081.0610	5 358.2820
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116 883.59	112 223.79	105 453.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116 883.59	112 223.79	105 453.19
Catégorie U-X-acc	LU1469614280			
Actions en circulation		122 589.8450	159 466.8550	170 144.1720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		12 251.03	11 720.07	10 973.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		12 251.03	11 720.07	10 973.60
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465			
Actions en circulation		19 390.9160	26 196.9160	25 622.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 961.58	10 613.93	10 262.29
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		10 961.58	10 613.93	10 262.29
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc²	LU2337795806			
Actions en circulation		3 851.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		10 028.13	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		10 028.13	-	-

¹ Voir note 1

² Première VNI 18.5.2021

Performance

	Devise	2020/2021	2019/2020	2018/2019
Catégorie F-acc	USD	4.2%	6.4%	6.4%
Catégorie U-X-acc	USD	4.5%	6.8%	6.7%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	3.3%	3.4%	3.3%
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Benchmark:				
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate	USD	3.8%	7.2%	6.6%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged CHF)	CHF	2.5%	4.1%	3.0%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged EUR)	EUR	-	-	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice sous revue allant du 1^{er} juin 2020 au 31 mai 2021, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier en fin de période, tandis que les conditions macroéconomiques s'amélioreraient et que les attentes de mesures de relance budgétaire étaient de plus en plus fortes. La Réserve fédérale américaine a maintenu les taux des fonds fédéraux à des niveaux très bas et a indiqué que sa politique monétaire accommodante se poursuivrait tout au long de la période sous revue. Les écarts de crédit des entreprises américaines notées «investment grade» ont terminé la période à la baisse, les écarts se resserrant au cours de la période. Les investisseurs ont profité de la hausse des rendements des bons du Trésor américain comme point de départ, le crédit d'entreprise étant en forte demande sur l'essentiel de la période sous revue, avec des flux entrants positifs nets pour l'exercice.

Le compartiment a affiché une performance positive au cours de la période sous revue. Les revenus et le resserrement des écarts de crédit sur la période ont constitué les principaux moteurs de performance, compensant largement l'effet négatif de la hausse des rendements des bons du Trésor américain. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché des obligations d'entreprises. La durée du compartiment ajustée 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 4,1 ans. La gestion des écarts a contribué à la performance du compartiment, tant l'allocation sectorielle que la sélection de titres jouant un rôle de moteur de la performance.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	75.48
Grande-Bretagne	4.59
Pays-Bas	2.57
Australie	2.10
Japon	1.48
Norvège	1.29
France	1.19
Suisse	1.11
Irlande	1.04
Bermudes	0.87
Canada	0.77
Arabie saoudite	0.59
Italie	0.49
Espagne	0.49
Danemark	0.44
Iles Caïmans	0.38
Corée du Sud	0.27
Colombie	0.16
Brésil	0.14
Finlande	0.11
Guernesey	0.11
Total	95.67

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	27.02
Etablissements financiers et sociétés de participation	19.96
Distribution d'énergie & d'eau	5.29
Gouvernements nationaux et centraux	4.31
Télécommunications	3.97
Pétrole	3.91
Internet, logiciels et services informatiques	3.15
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.82
Equipement informatique et de réseau	2.47
Appareils et composants électriques	2.44
Soins de santé & services sociaux	2.33
Trafic et transport	1.99
Electronique et semi-conducteurs	1.82
Tabac et boissons alcoolisées	1.75
Alimentation & softs	1.65
Industrie aéronautique et spatiale	1.40
Commerce de détail, centres commerciaux	1.26
Assurances	1.17
Immobilier	0.77
Industrie minière, charbon et acier	0.67
Industrie graphique, édition et médias	0.59
Véhicules	0.50
Chimie	0.47
Machines et appareils	0.45
Diverses sociétés commerciales	0.45
Biotechnologie	0.44
Bâtiment et matériaux de construction	0.44
Textiles, habillement & maroquinerie	0.41
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.38
Restauration et loisirs	0.37
Services divers	0.36
Métaux précieux et pierres précieuses	0.23
Organisations supranationales	0.16
Biens de consommation divers	0.11
Métaux non ferreux	0.11
Industrie de conditionnement	0.05
Total	95.67

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2021
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 114 630 118.75
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	97 468 163.45
Total portefeuille-titres (note 1)	2 212 098 282.20
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	86 641 951.88
Autres liquidités (marges)	1 735 039.55
Intérêts à recevoir sur titres	17 751 598.54
Total Actif	2 318 226 872.17

Passif	
Perte non réalisé(e) sur contrats financiers à terme (note 1)	-186 710.92
Perte non réalisé(e) sur contrats de change à terme (note 1)	-1 744 209.85
Crédit en compte courant	-11.08
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 996 820.00
A payer sur rachats	-220 381.56
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-238 085.96
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-38 749.69
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-526 825.02
Total des Provisions pour frais	-803 660.67
Total Passif	-5 951 794.08

Actifs nets à la fin de l'exercice 2 312 275 078.09

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2020-31.5.2021
Revenus d'intérêts sur liquidités	0.56
Intérêts sur titres	80 813 894.05
Revenus sur prêts de titres (note 16)	103 517.92
Autres revenus (note 4)	2 983 163.12
Total des Revenus	83 900 575.65

Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 999 935.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-255 677.10
Frais sur prêts de titres (note 16)	-41 407.17
Autres commissions et frais (note 2)	-220 211.21
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 514.92
Total des Charges	-2 518 745.86

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements 81 381 829.79

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	31 260 164.69
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	220 000.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	872 439.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	17 537 989.00
Bénéfice (perte) de change réalisé(e)	1 084 415.36
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	50 975 008.46

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice 132 356 838.25

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 175 303.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-202 335.92
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-5 127 267.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-4 154 299.92

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité 128 202 538.33

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2020-31.5.2021
Actif net au début de l'exercice	2 728 605 428.33
Souscriptions	402 979 745.08
Rachats	-947 512 633.65
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-544 532 888.57
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	81 381 829.79
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	50 975 008.46
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-4 154 299.92
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	128 202 538.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	2 312 275 078.09

Evolution des actions en circulation

	1.6.2020-31.5.2021
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 081.0610
Nombre d'actions émises	311.5600
Nombre d'actions rachetées	-885.0300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 507.5910
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	159 466.8550
Nombre d'actions émises	25 188.0000
Nombre d'actions rachetées	-62 065.0100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	122 589.8450
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 196.9160
Nombre d'actions émises	1 323.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 129.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	19 390.9160
Catégorie	(EUR hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 851.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 851.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2021

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	5 000 000.00	5 296 186.80	0.23
USD	ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	10 000 000.00	10 726 006.30	0.46
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	5 000 000.00	5 758 509.05	0.25
USD	ADOBE INC 2.30000% 20-01.02.30	3 946 000.00	4 044 416.12	0.18
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.45000% 19-03.04.26	4 250 000.00	4 666 533.28	0.20
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 685 970.04	0.20
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	11 000 000.00	11 484 329.67	0.50
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.12500% 14-30.09.24	2 600 000.00	2 942 457.00	0.13
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	1 000 000.00	1 168 497.95	0.05
USD	ALPHABET INC 0.45000% 20-15.08.25	4 350 000.00	4 317 004.16	0.19
USD	ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	7 802 000.00	7 290 518.12	0.32
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	9 500 000.00	10 877 683.35	0.47
USD	AMAZON.COM INC 1.20000% 20-03.06.27	12 500 000.00	12 455 636.37	0.54
USD	AMERICAN EXPRESS CO-SUB 3.62500% 14-05.12.24	5 500 000.00	6 032 688.70	0.26
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	3 000 000.00	3 421 693.05	0.15
USD	AMERICAN INTL GROUP INC 3.40000% 20-30.06.30	3 000 000.00	3 239 877.75	0.14
USD	AMGEN INC 1.90000% 20-21.02.25	3 000 000.00	3 117 008.94	0.13
USD	AMGEN INC 2.45000% 20-21.02.30	4 502 000.00	4 574 467.34	0.20
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	8 000 000.00	9 081 500.00	0.39
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	10 000 000.00	11 790 351.20	0.51
USD	AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	5 000 000.00	5 171 614.45	0.22
USD	APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	7 000 000.00	7 102 236.96	0.31
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	10 360 000.00	10 086 993.90	0.44
USD	APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5 000 000.00	5 472 046.00	0.24
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	5 250 000.00	5 624 062.50	0.24
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	12 000 000.00	12 154 742.52	0.53
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 912 000.00	3 312 733.38	0.14
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	5 000 000.00	5 718 981.14	0.25
USD	BANCO SANTANDER SA 4.25000% 17-11.04.27	10 000 000.00	11 270 711.00	0.49
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	6 050 000.00	6 889 510.64	0.30
USD	BARCLAYS BANK PLC-144A-SUB 10.17900% 09-12.06.21	7 480 000.00	7 500 121.80	0.32
USD	BARCLAYS PLC 3.68400% 17-10.01.23	2 250 000.00	2 294 296.65	0.10
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	12 870 548.15	0.56
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	13 000 000.00	14 604 756.92	0.63
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	10 000 000.00	11 018 322.39	0.48
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	8 000 000.00	8 799 690.64	0.38
USD	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 4.50000% 18-04.12.23	10 614 000.00	11 591 477.97	0.50
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	7 524 468.17	0.33
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	2 049 000.00	2 205 329.32	0.10
USD	BROADCOM INC 5.00000% 20-15.04.30	2 000 000.00	2 308 496.36	0.10
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	9 501 000.00	10 679 540.05	0.46
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 000 000.00	2 994 000.51	0.13
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	6 000 000.00	6 707 450.64	0.29
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	8 000 000.00	9 097 151.12	0.39
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	3 000 000.00	3 026 506.65	0.13
USD	CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	4 000 000.00	4 507 614.80	0.19
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	6 655 000.00	7 678 592.50	0.33
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	10 000 000.00	10 866 695.10	0.47
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	5 750 000.00	6 382 385.06	0.28
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	2 500 000.00	2 755 006.15	0.12
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 607 778.15	0.24
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	18 000 000.00	20 602 186.20	0.89
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 250 000.00	7 350 033.18	0.32
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	3 286 414.59	0.14
USD	COCA-COLA CO/THE 1.65000% 20-01.06.30	6 954 000.00	6 712 007.89	0.29
USD	COMCAST CORP 3.15000% 16-01.03.26	2 249 000.00	2 455 046.94	0.11
USD	COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	5 000 000.00	5 794 226.45	0.25
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.12500% 16-27.09.21	3 660 000.00	3 676 506.60	0.16
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 960 684.44	0.21
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 3.57400% 17-09.01.23	14 220 000.00	14 475 028.45	0.63
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	10 000 000.00	11 120 361.30	0.48
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 550 766.83	0.11
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	5 000 000.00	5 308 697.90	0.23
USD	CVS HEALTH CORP 3.87500% 15-20.07.25	3 500 000.00	3 879 171.42	0.17
USD	DANSKE BANK AS-144A 1.22600% 20-22.06.24	10 000 000.00	10 123 759.20	0.44
USD	DIAMONDBACK ENERGY INC 3.25000% 19-01.12.26	6 000 000.00	6 458 041.56	0.28
USD	DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	15 000 000.00	16 153 153.95	0.70
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	9 000 000.00	9 354 641.22	0.40
USD	DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	8 000 000.00	8 600 488.24	0.37
USD	EBAY INC 2.60000% 21-10.05.31	2 650 000.00	2 640 832.06	0.11
USD	ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	6 500 000.00	6 971 033.68	0.30
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.70000% 15-15.02.26	2 500 000.00	2 778 975.65	0.12
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	4 000 000.00	4 271 600.00	0.18
USD	EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 000 000.00	4 851 951.80	0.21
USD	EQUINOR ASA 2.87500% 20-06.04.25	17 000 000.00	18 238 864.97	0.79
USD	EXPEDIA GROUP INC-144A 2.95000% 21-15.03.31	5 000 000.00	4 988 714.05	0.22
USD	FIRSTENERGY CORP 2.85000% 17-15.07.22	5 000 000.00	5 111 900.00	0.22
USD	FIRSTENERGY CORP 3.90000% 17-15.07.27	10 900 000.00	10 902 465.20	0.47
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	15 000 000.00	16 306 367.55	0.71
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	5 800 000.00	5 938 040.00	0.26
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.87500% 11-02.08.21	3 000 000.00	3 015 000.00	0.13
USD	FREEPORT-MCMORAN INC 4.12500% 20-01.03.28	5 000 000.00	5 218 750.00	0.23
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 3.37300% 16-15.11.25	4 000 000.00	4 370 636.43	0.19
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.05.27	5 000 000.00	5 506 310.40	0.24
USD	GENERAL ELECTRIC CO 3.62500% 20-01.05.30	3 000 000.00	3 295 020.69	0.14
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 797 280.40	0.12
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.70000% 16-09.05.23	3 000 000.00	3 159 818.55	0.14
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 936 364.96	0.08

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 3.85000% 18-05.01.28	5 000 000.00	5 450 133.90	0.24
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17.01.24	2 900 000.00	3 209 246.48	0.14
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.55000% 19-08.07.22	2 000 000.00	2 068 243.68	0.09
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	15 000 000.00	15 864 605.55	0.69
USD GEORGIA POWER CO 2.65000% 19-15.09.29	10 000 000.00	10 393 754.70	0.45
USD GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 606 884.05	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	5 622 223.15	0.24
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	9 500 000.00	9 945 168.86	0.43
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	2 500 000.00	2 785 359.00	0.12
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	3 000 000.00	3 358 663.26	0.15
USD HCP INC 3.40000% 15-01.02.25	304 000.00	328 089.59	0.01
USD HOME DEPOT INC/THE 2.95000% 19-15.06.29	5 000 000.00	5 391 892.30	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	6 169 401.58	0.27
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 980 000.00	1 980 341.46	0.09
USD HUMANA INC 3.12500% 19-15.08.29	5 000 000.00	5 285 342.65	0.23
USD INTEL CORP 2.45000% 19-15.11.29	11 304 000.00	11 731 860.36	0.51
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	9 000 000.00	8 861 280.30	0.38
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	7 500 000.00	8 301 337.58	0.36
USD JBS USA FOOD CO-144A 5.70000% 18-15.01.26	4 000 000.00	4 266 000.00	0.18
USD JBS USA FOOD CO-144A 5.75000% 19-15.01.28	4 000 000.00	4 235 040.00	0.18
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	19 500 000.00	21 370 349.52	0.92
USD KIA MOTORS CORP-144A 3.00000% 17-25.04.23	6 000 000.00	6 240 366.60	0.27
USD KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 533 546.73	0.11
USD KRAFT HEINZ FOODS CO 4.62500% 18-30.01.29	4 000 000.00	4 523 520.12	0.20
USD LENNAR CORP 4.75000% 18-29.11.27	5 000 000.00	5 782 225.00	0.25
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	4 513 247.36	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	1 293 000.00	1 440 084.81	0.06
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	2 700 000.00	2 597 800.30	0.11
USD MASTERCARD INC 3.35000% 20-26.03.30	2 445 000.00	2 716 989.31	0.12
USD MERCK & CO INC 1.45000% 20-24.06.30	12 000 000.00	11 545 413.60	0.50
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.45500% 18-02.03.23	14 500 000.00	15 285 617.25	0.66
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	12 000 000.00	12 524 866.80	0.54
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.87500% 12-01.11.22	7 500 000.00	7 964 333.18	0.34
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 799 841.65	0.25
USD MPLX LP 4.87500% 16-01.12.24	5 525 000.00	6 232 896.20	0.27
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	11 499 020.00	0.50
USD NIKE INC 2.75000% 20-27.03.27	8 764 000.00	9 470 794.25	0.41
USD NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	2 560 000.00	2 725 302.94	0.12
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 2.90000% 19-15.08.24	7 000 000.00	6 982 500.00	0.30
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	22 500 000.00	23 911 192.58	1.03
USD OVINTIV INC 3.90000% 11-15.11.21	2 370 000.00	2 381 104.68	0.10
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	10 825 000.00	10 958 428.73	0.47
USD PEPSICO INC 1.62500% 20-01.05.30	6 232 000.00	6 059 168.94	0.26
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	6 390 000.00	6 711 986.65	0.29
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 824 975.33	0.12
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	5 462 289.10	0.24
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	3 000 000.00	3 294 303.51	0.14
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	2 250 000.00	2 487 653.84	0.11
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	10 500 000.00	10 809 230.46	0.47
USD RABOBANK NEDERLAND-SUB 4.62500% 13-01.12.23	1 750 000.00	1 922 169.92	0.08
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 1.40000% 20-15.09.27	5 000 000.00	4 907 772.35	0.21
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 646 423.25	0.24
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	4 850 000.00	5 617 135.61	0.24
USD SANTANDER UK GROUP HOLD PLC 3.57100% 17-10.01.23	1 098 000.00	1 118 197.33	0.05
USD SANTANDER UK PLC 2.10000% 20-13.01.23	6 306 000.00	6 485 950.03	0.28
USD SEMPRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	3 460 388.27	0.15
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE 2.37500% 20-06.04.25	16 000 000.00	16 936 878.24	0.73
USD SHERWIN-WILLIAMS CO 3.12500% 17-01.06.24	4 000 000.00	4 288 798.64	0.19
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 2.75000% 17-16.11.22	5 500 000.00	5 645 980.34	0.24
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	19 440 000.00	20 914 003.59	0.90
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 664 029.25	0.16
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 4.44100% 18-24.04.23	7 000 000.00	7 341 909.96	0.32
USD T-MOBILE USA INC 2.25000% 21-15.02.26	8 000 000.00	8 067 600.00	0.35
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	4 000 000.00	4 350 000.00	0.19
USD TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	27 494 000.00	30 239 657.25	1.31
USD UNION PACIFIC CORP 3.70000% 19-01.03.29	5 000 000.00	5 567 200.40	0.24
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 5.50000% 16-15.05.27	2 000 000.00	2 115 000.00	0.09
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	11 000 000.00	11 563 310.00	0.50
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 4.00000% 20-15.07.30	2 200 000.00	2 241 206.00	0.10
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 4.12500% 18-16.11.28	5 000 000.00	5 699 451.15	0.25
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.50000% 18-15.02.24	5 000 000.00	5 409 728.40	0.23
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.00000% 20-15.05.30	11 210 000.00	11 163 726.47	0.48
USD VALE OVERSEAS LTD 3.75000% 20-08.07.30	3 000 000.00	3 171 187.50	0.14
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	2 514 000.00	2 740 066.77	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	15 116 000.00	17 373 668.47	0.75
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.15000% 20-22.03.30	5 305 000.00	5 648 246.92	0.24
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.55000% 21-21.03.31	7 500 000.00	7 541 940.53	0.33
USD VISA INC 1.10000% 20-15.02.31	9 000 000.00	8 360 820.45	0.36
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	8 000 000.00	8 885 868.56	0.38
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	6 000 000.00	5 973 635.04	0.26
USD WALT DISNEY CO 3.70000% 19-15.09.24	2 250 000.00	2 464 014.67	0.11
USD WESTERN DIGITAL CORP 4.75000% 18-15.02.26	6 800 000.00	7 563 232.00	0.33
USD WESTPAC BANKING CORP 2.70000% 16-19.08.26	9 661 000.00	10 407 347.03	0.45
USD WEYERHAEUSER CO 4.00000% 20-15.04.30	3 500 000.00	3 948 360.04	0.17
USD WPX ENERGY INC 5.87500% 20-15.06.28	3 252 000.00	3 580 452.00	0.15
USD ZOETIS INC 3.90000% 18-20.08.28	5 000 000.00	5 633 051.05	0.24
Total USD		1 208 118 664.90	52.25
Total des Billets, taux fixe		1 208 118 664.90	52.25
Billets, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 000 000.00	13 028 466.72	0.56
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 875 000.00	6 418 559.05	0.28

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	20 954 000.00	21 802 795.41	0.94
USD CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	13 000 000.00	13 381 413.76	0.58
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	6 500 000.00	7 187 723.72	0.31
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5 000 000.00	5 392 352.30	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.262%/VAR 17-13.03.23	4 500 000.00	4 603 561.83	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	6 000 000.00	6 489 869.40	0.28
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.973%/VAR 19-22.05.30	8 500 000.00	9 381 389.56	0.41
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	10 000 000.00	11 079 837.60	0.48
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	14 267 000.00	14 941 512.09	0.65
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	14 000 000.00	14 355 785.36	0.62
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839%/3M LIBOR+98BP 19-16.07.25	6 000 000.00	6 361 086.60	0.27
USD WELLS FARGO & CO 2.188%/VAR 20-30.04.26	5 000 000.00	5 213 464.75	0.23
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	5 000 000.00	4 861 588.50	0.21
Total USD		144 499 406.65	6.25
Total des Billets, taux variable		144 499 406.65	6.25
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD AIR LEASE CORP 2.30000% 20-01.02.25	10 150 000.00	10 465 707.22	0.45
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	5 500 000.00	6 080 751.60	0.26
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	14 500 000.00	16 516 661.88	0.71
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	14 500 000.00	16 534 664.36	0.72
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	10 000 000.00	10 875 933.70	0.47
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.38900% 16-08.01.26	3 470 000.00	3 696 278.70	0.16
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	25 000 000.00	28 176 671.75	1.22
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 872 312.61	0.08
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 2.87500% 19-16.04.24	7 750 000.00	8 182 837.50	0.35
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-144A 3.50000% 19-16.04.29	5 000 000.00	5 374 375.00	0.23
USD US BANCORP-SUB 3.60000% 14-11.09.24	5 875 000.00	6 440 222.06	0.28
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	10 000 000.00	10 811 312.20	0.47
USD WELLS FARGO & CO-SUB 4.10000% 14-03.06.26	13 500 000.00	15 204 580.20	0.66
Total USD		140 232 308.78	6.06
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		140 232 308.78	6.06
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.03.29	3 399 000.00	3 801 179.71	0.16
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	5 500 000.00	5 708 172.85	0.25
USD WELLS FARGO & CO 2.164%/VAR 20-11.02.26	7 500 000.00	7 819 588.42	0.34
USD WELLS FARGO & CO 2.406%/VAR 19-30.10.25	1 710 000.00	1 798 403.00	0.08
Total USD		19 127 343.98	0.83
Total des Medium-Term Notes, taux variable		19 127 343.98	0.83
Obligations, taux fixe			
USD			
USD BALL CORP 4.87500% 18-15.03.26	1 000 000.00	1 116 630.00	0.05
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	5 000 000.00	5 442 891.15	0.24
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	11 500 000.00	11 779 834.56	0.51
USD ENERGY TRANSFER LP 4.90000% 13-01.02.24	4 500 000.00	4 915 621.21	0.21
USD ENERGY TRANSFER LP 4.25000% 19-15.03.23	3 000 000.00	3 158 549.64	0.14
USD ENERGY TRANSFER LP 5.50000% 19-01.06.27	15 000 000.00	17 557 864.95	0.76
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 17-26.01.27	7 962 000.00	8 828 548.73	0.38
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	10 000 000.00	11 510 839.10	0.50
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	11 270 852.20	0.49
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 1.75000% 20-16.06.22	7 250 000.00	7 250 466.03	0.31
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.10000% 20-01.08.27	5 000 000.00	4 821 650.05	0.21
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 3.15000% 20-01.01.26	6 000 000.00	6 214 135.92	0.27
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	5 000 000.00	5 559 285.75	0.24
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	7 000 000.00	7 670 970.23	0.33
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	3 000 000.00	3 088 914.45	0.13
Total USD		110 187 053.97	4.77
Total des Obligations, taux fixe		110 187 053.97	4.77
Obligations, taux variable			
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	8 500 000.00	9 020 625.00	0.39
USD DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN 8.250%/RATING LINKED 00-15.06.30	2 250 000.00	3 331 138.20	0.14
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	10 000 000.00	11 349 421.70	0.49
Total USD		23 701 184.90	1.02
Total des Obligations, taux variable		23 701 184.90	1.02
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.12.23	100 000 000.00	99 761 719.00	4.31
Total USD		99 761 719.00	4.31
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		99 761 719.00	4.31
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 745 627 682.18	75.49

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

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

Billets, taux fixe

USD

USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	7 000 000.00	7 306 791.52	0.32
USD	AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	4 000 000.00	4 225 285.16	0.18
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 4.40000% 16-19.05.26	1 000 000.00	1 131 252.30	0.05
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	9 000 000.00	8 831 250.00	0.38
USD	AXA EQUITABLE HOLDINGS INC 4.35000% 19-20.04.28	6 000 000.00	6 809 797.74	0.29
USD	BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	12 220 967.00	0.53
USD	BROADCOM INC 3.45900% 20-15.09.26	2 500 000.00	2 715 836.03	0.12
USD	BROADCOM INC 4.11000% 20-15.09.28	5 311 000.00	5 867 908.80	0.25
USD	BROADCOM INC 4.25000% 20-15.04.26	4 000 000.00	4 481 296.96	0.19
USD	CARRIER GLOBAL CORP 2.24200% 20-15.02.25	5 000 000.00	5 227 565.65	0.23
USD	CARRIER GLOBAL CORP 2.49300% 20-15.02.27	2 000 000.00	2 100 675.72	0.09
USD	CARRIER GLOBAL CORP 2.72200% 20-15.02.30	6 500 000.00	6 674 250.18	0.29
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	5 000 000.00	5 168 500.00	0.22
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	2 000 000.00	2 074 225.00	0.09
USD	CENTENE CORP 3.37500% 20-15.02.30	4 000 000.00	4 040 000.00	0.17
USD	CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	5 100 000.00	5 505 093.00	0.24
USD	CENTENE CORP-144A 5.37500% 18-01.06.26	2 550 000.00	2 656 335.00	0.11
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	4 060 507.71	0.18
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	7 708 485.96	0.33
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 736 631.75	0.25
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	9 000 000.00	8 723 148.21	0.38
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 5.45000% 16-15.06.23	2 500 000.00	2 720 752.07	0.12
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 6.02000% 16-15.06.26	12 000 000.00	14 305 859.04	0.62
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP-144A 7.12500% 16-15.06.24	5 500 000.00	5 610 000.00	0.24
USD	ELANCO ANIMAL HEALTH INC 4.27200% 19-28.08.23	1 403 000.00	1 515 745.08	0.07
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 3.62500% 17-25.05.27	2 500 000.00	2 748 592.37	0.12
USD	FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	10 000 000.00	10 381 335.00	0.45
USD	GE CAPITAL FUNDING LLC 4.40000% 21-15.05.30	3 000 000.00	3 449 197.44	0.15
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 942 008.84	0.30
USD	GLENORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	6 000 000.00	6 496 633.32	0.28
USD	GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	8 000 000.00	8 490 320.00	0.37
USD	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	8 250 000.00	8 208 997.50	0.35
USD	HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	11 500 000.00	11 985 672.37	0.52
USD	HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	6 750 000.00	7 526 893.95	0.33
USD	INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	3 000 000.00	3 041 945.55	0.13
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	12 500 000.00	13 816 249.25	0.60
USD	KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	3 225 000.00	3 566 714.68	0.15
USD	LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	8 150 000.00	8 668 545.30	0.37
USD	METROPOLITAN EDISON CO-144A 3.50000% 13-15.03.23	1 315 000.00	1 363 118.60	0.06
USD	MORGAN STANLEY 3.87500% 14-29.04.24	13 500 000.00	14 734 128.42	0.64
USD	MPLX LP 3.50000% 20-01.12.22	3 000 000.00	3 123 195.21	0.14
USD	NESTLE HOLDINGS INC-144A 0.62500% 20-15.01.26	12 500 000.00	12 304 121.75	0.53
USD	NORDEA BANK ABP-144A-SUB 4.25000% 12-21.09.22	2 500 000.00	2 622 756.33	0.11
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	3 000 000.00	3 144 840.00	0.14
USD	NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	1 975 000.00	2 110 044.50	0.09
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 5.55000% 18-01.12.28	12 000 000.00	14 559 566.52	0.63
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC-144A 4.87500% 18-01.03.24	2 000 000.00	2 214 861.22	0.10
USD	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 3.20000% 20-15.03.24	5 000 000.00	5 340 657.90	0.23
USD	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 3.50000% 20-15.03.27	6 000 000.00	6 641 644.68	0.29
USD	SANTOS FINANCE LTD-144A 3.64900% 21-29.04.31	4 500 000.00	4 520 476.35	0.20
USD	SOCIETE GENERALE-144A 2.62500% 19-16.10.24	10 000 000.00	10 512 000.60	0.45
USD	TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	5 000 000.00	5 344 372.45	0.23
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	5 000 000.00	5 023 530.00	0.22
USD	VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 4.12500% 20-15.08.30	6 000 000.00	6 092 400.00	0.26
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	3 408 000.00	3 480 420.00	0.15
USD	VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	10 000 000.00	11 421 751.70	0.49
Total USD			347 295 151.68	15.02

Total des Billets, taux fixe

347 295 151.68 15.02

Billets, taux variable

USD

USD	BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	3 650 000.00	3 785 823.25	0.16
Total USD			3 785 823.25	0.16

Total des Billets, taux variable

3 785 823.25 0.16

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 3.25000% 17-20.09.22	10 000 000.00	10 336 795.50	0.45
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	9 605 000.00	9 235 751.14	0.40
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	8 000 000.00	8 388 436.00	0.36
USD	WELLS FARGO & CO 3.00000% 15-19.02.25	4 000 000.00	4 303 243.64	0.19
USD	WELLS FARGO & CO-SUB 4.30000% 15-22.07.27	5 000 000.00	5 716 350.50	0.25
Total USD			37 980 576.78	1.65

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

37 980 576.78 1.65

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	2 650 000.00	2 761 719.49	0.12
USD	COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	2 080 000.00	2 181 636.91	0.09
USD	COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 200 000.00	10 302 129.13	0.45
Total USD			15 245 485.53	0.66

Total des Medium-Term Notes, taux variable

15 245 485.53 0.66

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.62500% 15-01.07.22	10 000 000.00	10 429 231.00	0.45
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	9 500 000.00	10 864 258.90	0.47
Total USD		21 293 489.90	0.92
Total des Obligations, taux fixe		21 293 489.90	0.92
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		425 600 527.14	18.41
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	5 000 000.00	5 453 427.05	0.24
Total USD		5 453 427.05	0.24
Total des Billets, taux fixe		5 453 427.05	0.24
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		5 453 427.05	0.24
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD AES CORP-144A 1.37500% 20-15.01.26	6 500 000.00	6 426 470.18	0.28
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.57000% 20-25.11.35	10 000 000.00	9 598 800.00	0.41
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	3 069 000.00	3 129 799.86	0.13
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	2 925 000.00	2 949 833.25	0.13
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 3.62500% 21-15.02.32	4 000 000.00	3 914 300.00	0.17
USD LITHIA MOTORS INC-144A 3.87500% 21-01.06.29	2 500 000.00	2 568 400.00	0.11
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 3.62400% 20-03.06.30	3 660 000.00	3 827 992.54	0.17
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	3 000 000.00	3 001 050.00	0.13
Total USD		35 416 645.83	1.53
Total des Billets, taux fixe		35 416 645.83	1.53
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		35 416 645.83	1.53
Total du Portefeuille-titres		2 212 098 282.20	95.67
Instruments dérivés			
Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			
Contrats financiers à terme sur obligations			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.21	-923.00	-186 710.92	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-186 710.92	-0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-186 710.92	-0.01
Total des Instruments dérivés		-186 710.92	-0.01
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
EUR 38 145 600.00	USD 46 799 387.11	28.6.2021	-139 060.78
CHF 207 018 900.00	USD 231 933 030.13	28.6.2021	-1 605 149.07
Total des Contrats de change à terme			-1 744 209.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		88 376 991.43	3.82
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-11.08	0.00
Autres actifs et passifs		13 730 736.31	0.60
Total de l'Actif net		2 312 275 078.09	100.00

Notes aux états financiers (Annexe)

Note 1 – Principales méthodes comptables

La clôture des comptes a été effectuée conformément aux méthodes comptables généralement reconnues pour les fonds de placement au Luxembourg. Les principales méthodes comptables sont les suivantes:

a) Calcul de la valeur nette d'inventaire

La valeur nette d'inventaire (valeur de l'actif net) ainsi que le prix d'émission, de rachat et de conversion par action d'un compartiment ou d'une catégorie d'actions sont exprimés dans la monnaie de compte du compartiment ou de la catégorie d'actions considéré(e) et calculés chaque jour ouvrable en divisant l'actif net total du compartiment revenant à chaque catégorie d'actions par le nombre d'actions en circulation au titre de la catégorie d'actions dudit compartiment.

On entend ici par «jour ouvrable» les jours ouvrables bancaires habituels (c.-à-d. tous les jours où les banques sont ouvertes durant les heures de bureau normales) au Luxembourg, à l'exception des 24 et 31 décembre, de certains jours fériés non légaux au Luxembourg et des jours auxquels les Bourses des principaux pays où le compartiment investit sont fermées ou lors desquels 50% ou plus des placements du compartiment ne peuvent être évalués de manière adéquate.

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 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 part représente l'ajustement de la valeur net 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 et l'état combiné des opérations au 31 mai 2021 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Le taux de change suivant a été utilisé pour la conversion des comptes annuels combiné au 31 mai 2021:

Taux de change		
USD 1 = CNY		6.360600
USD 1 = EUR		0.817896

k) Titres adossés à des hypothèques

La Société peut, conformément à sa politique de placement, investir dans des titres adossés à des hypothèques. Un titre adossé à des hypothèques est une participation dans une fusion de crédits hypothécaires privés matérialisés par des titres. Les remboursements de capital et les paiements d'intérêts des hypothèques sous-jacentes vont au porteur du titre adossé à des hypothèques, déduction faite des frais sous-jacents du titre. Les paiements de capital et d'intérêts peuvent être garantis par des

établissements parapublics américains. Un bénéfice ou une perte est calculé(e) sur chaque «Paydown» (remboursement), en rapport avec chaque remboursement de capital. Ce bénéfice ou cette perte est inscrit(e) dans l'état des opérations comme «Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) sur ventes de titres». En outre, les hypothèques remboursées avant échéance peuvent réduire la durée du titre et donc influencer le rendement attendu de la Société.

l) Créances sur ventes de titres, engagements sur achats de titres

Le poste «Créances sur ventes de titres» peut également comprendre des créances sur opérations sur devises. Le poste «Engagements sur achats de titres» peut également comprendre des engagements sur opérations sur devises.

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 2021 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	7 021 415.50
Total	7 021 415.50

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	778 738.81
Total	778 738.81

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	5 347 550.00
Total	5 347 550.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 085 127.85
Total	1 085 127.85

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – SHORT DURATION HIGH YIELD SUSTAINABLE (USD) I-X-ACC	6 318 136.00
Total	6 318 136.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	2 887 677.00
Total	2 887 677.00

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV – ASIAN HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	13 723 675.75
UBS (LUX) BOND SICAV – MULTI INCOME (USD) U-X-ACC	5 347 550.00
Total	19 071 225.75

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 42 509 870.91 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 27 016 270 521.36 USD à la clôture de l'exercice.

Note 2 – Commission de gestion forfaitaire

La Société verse chaque mois pour les différents compartiments une commission de gestion forfaitaire, calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne des compartiments ou catégories d'actions reprise dans le tableau ci-après:

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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-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 «N»	1.000%
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 «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)
(jusqu'au 19 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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-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% ¹
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 «N»	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600% ¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD): Max 0.600% / Eff 0.550%

² UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD): Max 0.850% / Eff 0.790%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)
(depuis le 20 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
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-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»	0.550%
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 «N»	1.000%
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 «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)
(jusqu'au 19 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	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»	0.800% ¹	0.830%
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 «N»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.050% ²	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800% ¹	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR): Max 0.800% / Eff 0.350%

² UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR): Max 1.050% / Eff 0.450%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)
(depuis le 20 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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-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 «N»	0.550%	0.600%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	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)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	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»	0.800% ¹	0.830%
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 «N»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.050% ²	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800% ¹	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD): Max 0.800% / Eff 0.370%

² UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD): Max 1.050% / Eff 0.470%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.180%	0.180%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.400%	1.450%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
(jusqu'au 19 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.480% ¹	0.510% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
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%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.480% / Eff 0.400%

² UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.510% / Eff 0.410%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	2.100%	2.150%
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% ³	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

³ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.900% / Eff 0.690%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
(depuis le 20 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600% ¹	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.850% ²	0.880% ³
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750% ⁴	0.780% ⁵
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600% ⁶	0.630% ⁷
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 «N»	2.100%	2.150%
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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.600% / Eff 0.400%

² UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.850% / Eff 0.600%

³ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.880% / Eff 0.630%

⁴ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.750% / Eff 0.560%

⁵ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.780% / Eff 0.590%

⁶ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.600% / Eff 0.480%

⁷ UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR): Max 0.630% / Eff 0.510%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.020%	1.050%
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 «N»	2.000%	2.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.630%	0.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500%	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	0.570%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
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 «N»	1.000%	1.050%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850%	0.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
(jusqu'au 19 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.640%	0.670%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	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»	0.800%	0.830%
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 «N»	1.200%	1.250%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.050% ¹	1.100%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 1.050% / Eff 0.600%

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
(depuis le 20 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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%
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 «N»	0.800%	0.850%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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-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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	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)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.510%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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-B»	0.065%	0.065%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.600%	1.650%
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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Global Short Term Flexible (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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-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 «N»	1.060%	1.110%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
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 «N»	1.650%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.350%	1.400%

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
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)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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% ¹
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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 0.530% / Eff 0.540%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Short Term EUR Corporates (EUR)
(jusqu'au 19 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340% ¹	0.370% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.480% ³	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.420%	0.450%

¹ Max 0.340% / Eff 0.250%

² Max 0.370% / Eff 0.320%

³ Max 0.480% / Eff 0.430%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340% ⁴	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900% ⁵	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500% ⁶	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

⁴ UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR): Max 0.340% / Eff 0.380%

⁵ Max 0.900% / Eff 0.810%

⁶ Max 0.500% / Eff 0.450%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (depuis le 20 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.310% ¹	0.340% ²
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% ³	0.340%
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 «N»	1.440%	1.490%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR): Max 0.310% / Eff 0.290%

² UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR): Max 0.340% / Eff 0.320%

³ UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR): Max 0.310% / Eff 0.290%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (jusqu'au 19 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.340% ¹	0.370% ²
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.480% ³	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.420% ⁴	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.600%	1.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900% ⁵	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500% ⁶	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 0.340% / Eff 0.250%

² Max 0.370% / Eff 0.320%

³ Max 0.480% / Eff 0.430%

⁴ UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD): Max 0.420% / Eff 0.3870%

⁵ Max 0.900% / Eff 0.810%

⁶ Max 0.500% / Eff 0.450%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (depuis le 20 décembre 2020)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.310% ¹	0.340% ²
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-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%

¹ UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD): Max 0.310% / Eff 0.290%

² UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD): Max 0.340% / Eff 0.320%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-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 «N»	1.440%	1.490%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.620%	0.650%

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «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 «N»	1.750%	1.800%
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 «U-X»	0.000%	0.000%

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:

- a) l'ensemble des coûts accessoires résultant de la gestion de l'actif de la Société pour l'achat et la vente des placements (écart entre cours acheteur et cours vendeur, courtages conformes au marché, commissions, redevances, etc.). Ces coûts sont en principe imputés lors de l'achat ou de la vente des placements concernés. En dérogation à cette règle, ces coûts accessoires, encourus lors de l'achat et de la vente de placements dans le cadre de l'exécution de l'émission et du rachat d'actions, sont couverts par le recours au Swing Pricing conformément au chapitre «Valeur nette d'inventaire, prix d'émission, de rachat et de conversion» du prospectus;
- b) les redevances dues à l'autorité de surveillance pour la constitution, la modification, la liquidation et la fusion de la Société, ainsi que les éventuels frais des autorités de surveillance et, le cas échéant, des Bourses sur lesquelles les compartiments sont cotés;
- c) les honoraires de la société d'audit pour l'audit annuel ainsi que pour les attestations liées aux constitutions, aux modifications, à la liquidation et aux fusions de la Société, ainsi que les autres honoraires payés à la société d'audit pour les services

qu'elle fournit dans le cadre de la gestion du Fonds et dans le respect des prescriptions légales;

- d) les honoraires des conseillers juridiques et fiscaux ainsi que des notaires en lien avec les constitutions, les enregistrements dans des pays de commercialisation, les modifications, la liquidation et les fusions de la Société, de même que la défense générale des intérêts de la Société et de ses investisseurs, dans la mesure où des prescriptions légales ne l'excluent pas explicitement;
- e) les coûts afférents à la publication de la valeur nette d'inventaire de la Société ainsi que l'ensemble des coûts relatifs aux avis aux investisseurs, y compris les coûts de traduction;
- f) les coûts afférents aux documents juridiques de la Société (prospectus, DICI, rapports annuels et semestriels, ainsi que tous les autres documents légalement requis dans le pays de domicile et dans les pays de commercialisation);
- g) les coûts afférents à un éventuel enregistrement de la Société auprès d'une autorité de surveillance étrangère, notamment les commissions prélevées par l'autorité de surveillance étrangère, les coûts de traduction et l'indemnisation du représentant ou de l'Agent payeur à l'étranger;
- h) les coûts liés à l'exercice de droits de vote ou de droits de créancier par la Société, y compris les honoraires de consultants externes;
- i) les coûts et les honoraires en lien avec la propriété intellectuelle enregistrée au nom de la Société ou avec les droits d'utilisation de la Société;
- j) Tous les coûts induits par des mesures extraordinaires prises par la Société de gestion, le Gestionnaire de portefeuille ou le dépositaire en vue de défendre les intérêts des investisseurs;
- k) en cas de participation à des recours collectifs dans l'intérêt des investisseurs, la Société de gestion peut imputer les coûts de tiers en résultant (p. ex. les frais d'avocat et de dépositaire) à l'actif de la Société. La Société de gestion peut en outre imputer l'ensemble des dépenses administratives dans la mesure où celles-ci sont démontrables et peuvent être présentées ou prises en considération dans le cadre de la publication du TER (Total Expense Ratio) de la société.

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 DIC1.

Note 3 – Taxe d'abonnement

Conformément à la législation et à la réglementation actuellement en vigueur au Luxembourg, la Société est soumise à la taxe d'abonnement luxembourgeoise au taux annuel de 0.05%, un taux réduit à 0.01% seulement par an pour certaines catégories d'actions, payable par trimestre et calculée sur l'actif net de la Société à la fin de chaque trimestre.

La taxe d'abonnement ne s'applique pas à la partie de l'actif net investie en parts ou actions d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la dite taxe selon les prescriptions du droit luxembourgeois.

Note 4 – Autres revenus

Le poste «Autres revenus» se compose essentiellement des revenus du Single Swing Pricing.

Note 5 – Distribution der revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme et swaps au 31 mai 2021 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)	- USD	131 937 500.00 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	- USD	19 055 054.72 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	24 265 031.27 USD	52 687 265.63 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	30 362 500.00 USD
– Global Corporates (USD)	142 635 083.90 USD	37 645 413.25 USD
– Global Dynamic (USD)	44 304 767.07 USD	583 452 701.43 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Global Inflation-linked (USD)	47 582 245.67 USD	15 367 730.41 USD
- Global Short Term Flexible (USD)	15 805 229.37 USD	59 958 845.35 USD
- Multi Income (USD)	659 687.50 USD	3 230 043.42 USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	- USD	63 864 242.29 USD
- Short Term USD Corporates (USD)	176 587 500.00 USD	58 829 492.43 USD
- USD Corporates (USD)	6 483 750.00 USD	21 769 687.50 USD
- USD High Yield (USD)	- USD	84 915 406.25 USD
- USD Investment Grade Corporates (USD)	- USD	121 778 312.50 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)
- Floating Rate Income (USD)	907 900.00 USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	3 112 800.00 USD
- USD High Yield (USD)	17 509 500.00 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
- Global Dynamic (USD)	19 840 455.95 USD	19 750 000.00 USD
- Global Inflation-linked (USD)	2 767 182.33 USD	2 750 000.00 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt (vendus)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	48 690 557.01 USD
- Floating Rate Income (USD)	117 724 625.00 USD	- USD
- Global Dynamic (USD)	477 468 448.99 USD	514 319 835.35 USD
- Global Inflation-linked (USD)	66 993 909.79 USD	57 052 693.30 USD
- Global Short Term Flexible (USD)	40 364 956.40 USD	62 189 817.56 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur devises (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur devises (vendus)
- Multi Income (USD)	- USD	457 310.72 USD
- USD High Yield (USD)	- USD	81 487 125.10 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur actions (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur actions (vendus)
- Multi Income (USD)	- USD	1 009 480.75 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps à terme sur devises (achetés)	Swaps et Swaps à terme sur devises (vendus)
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	448 285.01 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. Les montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi que les commissions correspondantes qui ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions sont les suivants:

UBS (Lux) Bond SICAV	Montants des transactions exécutées avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature (en USD)	Commissions payées Prrelation avec ces transactions (en USD)
- Asian High Yield (USD)	-	-
- China Fixed Income (RMB)	-	-
- Multi Income (USD)	-	-
- USD High Yield (USD)	-	-

A l'exception des montants indiqués ci-dessus, il n'existe pas de convention comparable pour les autres compartiments.

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) / Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) dans sa version actuelle. Il exprime rétrospectivement la totalité des commissions et frais prélevés en continu sur l'actif net (charges d'exploitation) sous la forme d'un pourcentage dudit actif net.

TER pour les 12 derniers mois:

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- 2023 (USD) I-A1-acc	0.56%
- 2023 (USD) I-B-dist	0.13%
- 2023 (USD) K-1-acc	0.70%
- 2023 (USD) K-1-dist	0.66%
- 2023 (USD) K-1-qdist	0.67%
- 2023 (USD) P-acc	0.91%
- 2023 (USD) P-dist	0.91%
- 2023 (USD) P-qdist	0.91%
- 2023 (USD) (HKD) P-qdist	0.91%
- 2023 (USD) Q-acc	0.66%
- 2023 (USD) Q-dist	0.66%
- 2023 (USD) Q-UKdist-qdist	0.66%
- 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	0.85%
- 2024 (USD) (HKD) P-qdist	0.87%
- 2024 (USD) Q-acc	0.63%
- 2024 (USD) Q-dist	0.62%
- 2024 (USD) Q-qdist	0.61%
- 2024 (USD) Q-UKdist-qdist	0.61%
- 2025 I (EUR) I-B-dist	0.07%
- 2025 I (EUR) K-1-acc	0.36%
- 2025 I (EUR) K-1-dist	0.36%
- 2025 I (EUR) P-acc	0.46%
- 2025 I (EUR) P-dist	0.46%
- 2025 I (EUR) Q-acc	0.36%
- 2025 I (EUR) Q-dist	0.36%
- 2025 I (USD) K-1-acc	0.43%
- 2025 I (USD) P-acc	0.53%
- 2025 I (USD) P-dist	0.53%
- 2025 I (USD) Q-acc	0.43%
- 2025 I (USD) Q-dist	0.43%
- Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
- Asian High Yield (USD) F-dist	0.54%
- Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.71%
- Asian High Yield (USD) (SEK hedged) I-A1-acc	0.73%
- Asian High Yield (USD) I-A3-acc	0.53%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.58%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) I-A3-acc	0.58%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) I-A3-dist	0.58%
- Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.14%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.12%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asian High Yield (USD) I-X-dist	0.02%
- Asian High Yield (USD) K-1-acc	0.96%
- Asian High Yield (USD) K-1-mdist	0.91%
- Asian High Yield (USD) K-B-mdist	0.18%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.17%
- Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
- 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	1.48%
- Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.53%
- Asian High Yield (USD) (ZAR hedged) P-mdist	1.51%
- 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	0.94%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.87%
- Asian High Yield (USD) Q-dist	0.87%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.96%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.93%
- Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.87%
- Asian High Yield (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.86%
- Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
- Asian Investment Grade Bonds (USD) I-B-acc	0.08%
- Asian Investment Grade Bonds (USD) U-X-acc	0.02%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A1-acc	0.71%
- China Fixed Income (RMB) I-A2-acc	0.63%
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A2-acc	0.67%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A2-acc	0.66%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A2-acc	0.65%
- China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-A3-acc	0.60%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-acc	0.59%
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A3-acc	0.61%
- China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-acc	0.58%
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A3-dist	0.65%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A3-dist	0.64%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A3-dist	0.61%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-qdist	0.55%
- China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.21%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-B-acc	0.21%
- China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.20%
- China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.20%
- China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
- China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.06%
- China Fixed Income (RMB) P-acc	1.20%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.25%
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc	1.36%
- China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.26%
- China Fixed Income (RMB) (USD) P-mdist	1.21%
- China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.85%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.81%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) Q-acc	0.85%
- China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.85%
- China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.02%
- China Fixed Income (RMB) (USD) U-X-acc	0.02%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) U-X-acc	0.02%
- Convert Global (EUR) F-acc	0.42%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.45%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.47%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.63%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.65%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.67%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.58%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.60%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.50%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.53%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.53%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.50%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-dist	0.53%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.08%
– Convert Global (EUR) I-X-acc	0.02%
– 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	1.88%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.92%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.93%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.87%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.96%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.02%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.02%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.97%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-B-mdist	0.18%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.17%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.93%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.87%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.92%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.92%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.04%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.08%
– Emerging Economies Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.65%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.56%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.61%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.57%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-mdist	1.57%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.86%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-acc	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-dist	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-1-qdist	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-acc	0.91%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-dist	0.91%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) P-qdist	0.91%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-acc	0.66%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Q-dist	0.66%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) P-acc*	1.20%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc*	1.26%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) Q-acc*	0.66%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc*	0.71%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) U-X-acc*	0.02%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) U-X-acc*	0.02%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) P-qdist	0.66%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) (HKD) P-qdist	0.67%
– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.02%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.41%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.41%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.41%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.41%
– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.81%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.86%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.86%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.81%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.86%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.86%
– Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.83%
– Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.60%
– Global Corporates (USD) I-A3-acc	0.46%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.08%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.08%
– 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	1.21%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.24%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.70%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.02%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global Dynamic (USD) I-A2-acc	0.62%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.61%
– Global Dynamic (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Global Dynamic (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Dynamic (USD) K-B-acc	0.12%
– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Dynamic (USD) K-X-dist	0.06%
– Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.47%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.47%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.52%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.47%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.52%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.52%

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

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.87%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.87%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.92%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.47%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.49%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.08%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.98%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	1.01%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	1.03%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.62%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.62%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) F-acc	0.35%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A1-acc	0.39%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.42%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A3-acc	0.31%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.34%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) P-acc	0.91%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	0.92%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-acc	0.53%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.59%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) Q-acc	0.58%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.61%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-dist	0.53%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.58%
– Multi Income (USD) P-mdist	1.41%
– Multi Income (USD) Q-acc	0.79%
– Multi Income (USD) U-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.55%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A1-acc	0.63%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.65%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A2-acc	0.66%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.60%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-qdist	0.36%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.07%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-B-mdist	0.12%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-X-acc	0.05%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) N-dist	1.86%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-acc	1.32%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) P-acc	1.37%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	1.38%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-mdist	1.33%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.38%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-acc	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.83%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.84%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-dist	0.80%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-mdist	0.79%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) F-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) F-acc	0.34%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A1-acc	0.45%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-A3-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-B-acc	0.08%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.08%
– Short Term EUR Corporates (EUR) I-X-acc	0.01%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) K-B-acc	0.12%
– Short Term EUR Corporates (EUR) P-acc	0.87%
– Short Term EUR Corporates (EUR) Q-acc	0.56%
– Short Term EUR Corporates (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) F-acc	0.31%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.45%
– Short Term USD Corporates (USD) I-A2-acc	0.40%
– Short Term USD Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates (USD) (CHF hedged) K-B-acc	0.12%
– Short Term USD Corporates (USD) K-B-mdist	0.12%
– Short Term USD Corporates (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.04%
– Short Term USD Corporates (USD) P-acc	0.87%
– Short Term USD Corporates (USD) Q-acc	0.51%
– Short Term USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.52%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-B-dist	0.08%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.20%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.26%
– USD Corporates (USD) P-mdist	1.21%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.71%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.71%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.08%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USD High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
– 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	1.37%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.33%
– USD High Yield (USD) (ZAR hedged) P-mdist	1.37%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.79%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.78%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.77%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Investment Grade Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates (USD) (EUR hedged) U-X-acc	0.02%

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)
– 2023 (USD)	11.49%
– 2024 (USD)	25.43%
– 2025 I (EUR)	-84.82%
– 2025 I (USD)	3.05%
– Asian High Yield (USD)	31.63%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	141.79%
– China Fixed Income (RMB)	122.40%
– Convert Global (EUR)	96.29%
– Emerging Economies Corporates (USD)	147.07%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	54.67%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	44.54%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)*	81.62%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	23.44%

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

UBS (Lux) Bond SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
Floating Rate Income (USD)	61.55%
– Global Corporates (USD)	4.72%
– Global Dynamic (USD)	79.15%
– Global Inflation-linked (USD)	-41.13%
– Global Short Term Flexible (USD)	-26.37%
– Multi Income (USD)	94.31%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	107.39%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	-9.88%
– Short Term USD Corporates (USD)	108.46%
– USD Corporates (USD)	0.37%
– USD High Yield (USD)	121.29%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	21.38%

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 2021, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
– 2023 (USD)	- USD
– 2024 (USD)	- USD
– 2025 I (EUR)	- EUR
– 2025 I (USD)	- USD
– Asian High Yield (USD)	77 397.80 USD
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	3 817.30 USD
– China Fixed Income (RMB)	274 487.87 CNY
– Convert Global (EUR)	131 463.52 EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	15 250.80 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	2 227.40 USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	- USD
– EUR Corporates Sustainable (EUR)*	1 687.80 EUR
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	- USD
– Floating Rate Income (USD)	464.49 USD
– Global Corporates (USD)	17 080.24 USD
– Global Dynamic (USD)	47 392.45 USD
– Global Inflation-linked (USD)	4 737.64 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	4 470.17 USD
– Multi Income (USD)	924.50 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	2 954.00 USD
– Short Term EUR Corporates (EUR)	- EUR
– Short Term USD Corporates (USD)	24 315.80 USD
– USD Corporates (USD)	1 904.50 USD
– USD High Yield (USD)	5 392.80 USD
– USD Investment Grade Corporates (USD)	9 712.20 USD

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

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 2020 au 31 mai 2021:

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)	8 436 006 115.57 USD	38.62%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
- Multi Income (USD)	49 313 454.54 USD	22.98%
- USD High Yield (USD)	863 903 648.89 USD	18.53%

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)	0.00 USD	0.00%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
- Multi Income (USD)	455.51 USD	0.00%
- USD High Yield (USD)	5 392.80 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)	722 411 763.20 USD	3.31%
- China Fixed Income (RMB)	100 598 900.00 CNY	0.23%
- Multi Income (USD)	0.00 USD	0.00%
- USD High Yield (USD)	3 688 204.73 USD	0.08%

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 2021 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.

Les compartiments/classes d'actions suivant(e)s ont été doté(e)s d'un capital initial par le groupe UBS:

UBS (Lux) Bond SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
- Asian High Yield (USD)	(GBP hedged) Q-dist	13 101.00	0.03%
- China Fixed Income (RMB)	(EUR hedged) I-A3-dist	11 087.00	0.02%
- China Fixed Income (RMB)	(GBP hedged) Q-acc	12 979.00	0.03%
- China Fixed Income (RMB)	(GBP hedged) I-A3-dist	12 943.00	0.03%
- China Fixed Income (RMB)	(USD hedged) I-A3-dist	9 124.00	0.02%
- USD High Yield (USD)	(ZAR hedged) P-mdist	1 072 879.00	2.27%

c) Participations des directeurs

Au 31 mai 2021, un directeur de la Société détenait 700 actions dans UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) - (CHF hedged) P-acc représentant 0% de la Valeur nette d'inventaire totale du compartiment. Aucun autre directeur n'avait une participation dans les compartiments enregistrés à Hong Kong au 31 mai 2021.

Note 12 – Événement

Le changement de nom suivant a eu lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
UBS (Lux) Bond SICAV	UBS (Lux) Bond SICAV	
- EUR Corporates (EUR)	- EUR Corporates Sustainable (EUR)	21.12.2020

Note 13 – Titres en défaut

A la fin de l'année, les compartiments sont investis dans un certain nombre d'obligations qui ne paient pas le montant du coupon / principal spécifié dans le prospectus. Pour ces obligations une évaluation existe, un paiement final est attendu et elles sont incluses 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.

Obligations	Monnaie	Nominal
WASHINGTON MUTUAL BK FA		
CHATS CALIF-SUB*DEF* 5.5% 2-15.01.13	USD	7 995 000.00
UNION NATIONAL FIDC TR		
2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	2 105 964.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S		
*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	1 179 935.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S		
*DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	875 000.00
WIMAR OPCO LLC/FINANCE-SUB		
DEFAULT 9.62500% 07-15.12.14	USD	1 150 000.00
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

Note 14 – Événement incontrôlable

En mars 2020, l'Organisation mondiale de la santé a déclaré que l'épidémie de COVID-19 était une pandémie. Bien que des progrès aient été accomplis vers la fin de 2020 dans la gestion de cette pandémie, notamment grâce au développement continu de vaccins, il reste incertain pendant combien de temps et dans quelle mesure la pandémie continuera d'avoir un impact sur l'économie au niveau mondial et régional. Cela soulève des incertitudes persistantes quant à la volatilité des prix des actifs du fonds et à la valorisation des actifs couverts dans ce rapport.

Le conseil d'administration et les gestionnaires de placements continuent de surveiller la gestion de la pandémie par les gouvernements et, partant, l'impact économique sur le portefeuille et le fonds lui-même. Rien n'indique que l'hypothèse de «continuité d'activité» émise par le conseil d'administration lors de la préparation des états financiers du fonds est inappropriée.

Note 15 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version allemande de ce rapport fait foi et seule cette version a été audité par le réviseur d'entreprises. Cependant, la Société et le dépositaire peuvent admettre que des traductions qu'ils ont approuvées dans les langues des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues leur sont opposables eu égard à des actions vendues à des investisseurs de ces pays.

Note 16 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une sûreté peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)		
Goldman Sachs	307 367.37 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	19 843.39 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)		
Barclays	-442 337.46 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-48 512.80 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Bank of America	-1 868 024.86 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-2 926.13 USD	0.00 USD
Citibank	-2 509 332.79 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	19 880.20 USD	0.00 USD
JP Morgan	-45 257.97 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	1 310 660.47 USD	0.00 USD
State Street	-1 425 754.86 USD	0.00 USD
UBS AG	2 131 740.23 USD	1 873 099.80 USD
Westpac Banking Corp	4 484.71 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)		
HSBC	-29 907 964.32 CNY	0.00 CNY
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Canadian Imperial Bank	-26 386.14 EUR	0.00 EUR
Citibank	-77 029.07 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	9 544 309.04 EUR	0.00 EUR
HSBC	737 492.88 EUR	480 000.00 EUR
Morgan Stanley	1 234 173.24 EUR	0.00 EUR
State Street	-272 668.05 EUR	0.00 EUR
UBS AG	36 679 245.65 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
State Street	-79 659.54 USD	0.00 USD

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	914 631.94 USD	577 271.10 USD
Barclays	409 062.68 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-7 799.89 USD	0.00 USD
Citibank	285 410.62 USD	0.00 USD
Credit Suisse	-332 420.61 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-121 567.24 USD	0.00 USD
HSBC	-561 653.02 USD	0.00 USD
JP Morgan	218 851.79 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 456 778.96 USD	1 668 585.91 USD
Standard Chartered Bank	46 322.88 USD	0.00 USD
State Street	427 154.66 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)*		
Citibank	849 387.79 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-3 486.25 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Bank of America	116.66 USD	0.00 USD
Barclays	-61 805.11 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	6 976.47 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 464.69 USD	0.00 USD
JP Morgan	347.11 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	945.71 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Citibank	-47 249.85 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-2 176 844.30 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 331 495.83 USD	0.00 USD
State Street	3 160 517.55 USD	0.00 USD
UBS AG	-58 420.75 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	-839 041.56 USD	0.00 USD
Barclays	2 035 776.36 USD	105 147.90 USD
Citibank	-997 856.87 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-4 752 498.02 USD	0.00 USD
HSBC	-100 883.73 USD	0.00 USD
JP Morgan	-5 503 505.21 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-8 076 089.81 USD	438 000.00 USD
State Street	-1 994 306.06 USD	0.00 USD
UBS AG	-272 340.62 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Bank of America	-143 399.73 USD	0.00 USD
Barclays	-8 238.16 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	5 829.46 USD	0.00 USD
Citibank	101 478.39 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 931 810.60 USD	0.00 USD
HSBC	-55 405.37 USD	0.00 USD
JP Morgan	-548 239.66 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-760 227.94 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-4 030.76 USD	0.00 USD
State Street	877 676.25 USD	0.00 USD
UBS AG	47 538.15 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-219.31 USD	0.00 USD

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

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)		
Barclays	158 387.04 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-57 466.70 USD	0.00 USD
Citibank	260 860.02 USD	300 000.00 USD
Goldman Sachs	-2 127 440.53 USD	0.00 USD
HSBC	7 877.83 USD	0.00 USD
JP Morgan	-736 781.79 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-552 630.99 USD	0.00 USD
State Street	-305 866.68 USD	0.00 USD
UBS AG	-177 036.62 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)		
Bank of America	3 953.57 USD	0.00 USD
Barclays	-3 509.80 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 025.26 USD	0.00 USD
HSBC	-2 775.47 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	12 837.73 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)		
Barclays	-221 487.79 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 064.41 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	382 588.18 USD	0.00 USD
State Street	-167.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)		
Citibank	790 391.08 EUR	0.00 EUR
HSBC	-2 591.19 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-224 382.25 EUR	0.00 EUR
State Street	-433.72 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-1 603.83 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)		
Goldman Sachs	12 520.11 USD	0.00 USD
JP Morgan	4 828 995.77 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 401 292.30 USD	0.00 USD
State Street	2 325 716.54 USD	0.00 USD
UBS AG	1 003 982.13 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Morgan Stanley	-137 963.53 USD	0.00 USD
State Street	-56 963.44 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	12.98 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Bank of America	42.50 USD	0.00 USD
Citibank	-1.06 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 352 646.62 USD	990 000.00 USD
JP Morgan	260 307.84 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-453 859.05 USD	0.00 USD
State Street	37 064.60 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)		
Morgan Stanley	-1 605 149.07 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-139 060.78 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Composition des garanties selon le type d'actifs		Pondération %
UBS AG		
Liquidités		100.00%
Obligations		0.00%
Actions		0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
HSBC	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Bank of America, 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 %
Barclays, Morgan Stanley	
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%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Goldman Sachs	
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 2021		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2021 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2023 (USD)	174 351 263.25 USD	186 398 806.23 USD	45.68	54.32	0.00
– 2024 (USD)	94 810 948.19 USD	101 362 314.39 USD	45.68	54.32	0.00
– 2025 I (EUR)	90 934 666.98 EUR	97 218 185.02 EUR	45.68	54.32	0.00
– 2025 I (USD)	22 373 200.40 USD	23 919 171.95 USD	45.68	54.32	0.00
– Asian High Yield (USD)	474 553 778.65 USD	507 345 092.77 USD	45.68	54.32	0.00
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	14 252 558.31 USD	15 237 399.52 USD	45.68	54.32	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	174 086 629.20 USD	186 115 886.15 USD	45.68	54.32	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	5 717 332.51 USD	6 112 395.95 USD	45.68	54.32	0.00
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	10 350 934.74 USD	11 066 176.66 USD	45.68	54.32	0.00
– EUR Corporates Sustainable (EUR)*	225 919 875.23 EUR	241 530 771.04 EUR	45.68	54.32	0.00
– Floating Rate Income (USD)	13 545 131.20 USD	14 481 089.72 USD	45.68	54.32	0.00
– Global Corporates (USD)	89 247 212.48 USD	95 414 128.67 USD	45.68	54.32	0.00
– Global Dynamic (USD)	328 314 460.24 USD	351 000 745.93 USD	45.68	54.32	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	59 834 296.88 USD	63 968 802.41 USD	45.68	54.32	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	63 516 246.32 USD	67 905 171.82 USD	45.68	54.32	0.00
– Multi Income (USD)	1 374 200.33 USD	1 469 156.56 USD	45.68	54.32	0.00
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	29 508 091.03 USD	31 547 078.23 USD	45.68	54.32	0.00
– Short Term EUR Corporates (EUR)	69 019 509.72 EUR	73 788 706.65 EUR	45.68	54.32	0.00
– Short Term USD Corporates (USD)	41 950 649.64 USD	44 849 408.41 USD	45.68	54.32	0.00
– USD Corporates (USD)	27 597 080.35 USD	29 504 018.13 USD	45.68	54.32	0.00
– USD High Yield (USD)	73 715 883.15 USD	78 809 596.00 USD	45.68	54.32	0.00
– USD Investment Grade Corporates (USD)	73 656 690.49 USD	78 746 313.17 USD	45.68	54.32	0.00

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

Informations non auditées

1) Engagement global

Gestion des risques

La gestion des risques conformément aux approches par les engagements et par la VaR (value at risk, ou valeur à risque) s'effectue dans le respect des lois en vigueur et des dispositions prévues par les autorités de surveillance.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2021 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
- 2023 (USD)	Approche par les engagements						
- 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	37.4%	55.2%	46.6%	25.3%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
- Asian Investment Grade Bonds (USD)	Approche par les engagements						
- China Fixed Income (RMB)	Approche par les engagements						
- Convert Global (EUR)	Approche par les engagements						
- Emerging Economies Corporates (USD)	Approche par les engagements						
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	45.5%	56.5%	52.0%	62.2%	JP Morgan GBI-EM Global Diversified USD Index
- Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Approche par les engagements						
- EUR Corporates Sustainable (EUR)*	Approche par les engagements						
- Fixed Maturity Series 1 (USD)	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	48.5%	69.8%	62.6%	257.1%	n/a
- Global Inflation-linked (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	34.5%	47.6%	42.6%	183.0%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)
- Global Short Term Flexible (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	24.1%	55.2%	46.4%	153.6%	n/a

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

Informations non auditées

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2021 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
- Multi Income (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	14.7%	43.3%	32.0%	33.0%	Indice de référence composite composé à 50% de l'indice BB Barclays US Intermediate Corporate USD, à 25% de l'indice BB Barclays US Corporate High Yield et à 25% de l'indice BB Barclays Global Emerging Market Hard Currency
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	19.7%	32.4%	24.8%	13.0%	ICE BofAML US Corporates High Yield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.
- Short Term EUR Corporates (EUR)	Approche par les engagements						
- Short Term USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
- USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
- USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
- USD Investment Grade Corporates (USD)	Approche par les engagements						

2) Principes de rémunération pour la Société de gestion

Le Conseil d'administration d'UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (la «Société de gestion» ou le «GFIA») a adopté une politique de rémunération (la «Politique») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions:

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II);
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) de la circulaire CSSF 14/585 transposant les orientations 2013/606 de l'AEMF relatives aux politiques et pratiques de rémunération (Orientations de l'AEMF concernant MiFID).

et, d'autre part, le respect des Principes de rémunération d'UBS AG.

Informations non auditées

La Politique 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, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur la Politique de la Société de gestion, 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>

La Politique est réexaminée tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 22 septembre 2020. La Politique n'a fait l'objet d'aucune modification substantielle.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'article 151 de la Loi OPCVM, la Société de gestion est tenue de publier au moins une fois par an certaines informations concernant sa politique de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

Le Société de gestion 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, Fund Management (Luxembourg) S.A. considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des collaborateurs identifiés.

En 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).

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 (pré-audités) 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 2020 sont les suivants:

1 000 EUR	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération-totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	7 975	919	8 894	79
- dont les Collaborateurs identifiés	3 393	498	3 891	22
- dont les Cadres dirigeants*	1 337	285	1 622	7
- dont les Autres collaborateurs	2 056	213	2 269	15

* Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance et l'Independent Director.

Informations non auditées

Rémunération des collaborateurs des délégataires

À mesure que les pratiques du marché ou de la réglementation évoluent, UBS AM peut juger approprié de modifier la manière de calculer les informations quantitatives sur la rémunération. De telles modifications peuvent avoir pour conséquence que les informations relatives à un fonds ne soient pas comparables à celles de l'année précédente ou à celles d'autres fonds UBS la même année.

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 2 414 552 EUR, dont 1 656 212 EUR au titre de la rémunération variable (9 bénéficiaires).

Informations non auditées

3) Garanties – Prêts de titres

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) (en %)	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 %)
selon le pays:					
– Australie	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
– Belgique	2.97	2.97	2.97	2.97	2.97
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
– Chine	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
– Danemark	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19
– Allemagne	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05
– Côte d'Ivoire	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Finlande	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
– France	2.12	2.12	2.12	2.12	2.12
– Grande-Bretagne	17.62	17.62	17.62	17.62	17.62
– Honduras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48
– Canada	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
– Luxembourg	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Nouvelle-Zélande	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Pays-Bas	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27
– Norvège	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78
– Autriche	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Philippines	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
– Arabie saoudite	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Suède	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Suisse	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– Singapour	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
– Corée du Sud	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Supranationaux	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Etats-Unis	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	41.35	41.35	41.35	41.35	41.35
– Notation <=AA-	51.41	51.41	51.41	51.41	51.41
– non Investment Grade:	7.24	7.24	7.24	7.24	7.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	1 208 841 488.23 USD	309 089 467.10 USD	709 241 755.32 EUR	242 303 025.88 USD	2 652 201 471.72 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	115 973 715.11 USD	52 607 236.08 USD	9 487 504.53 EUR	3 161 099.38 USD	236 725 740.16 USD
Quota de garanties moyen	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	9.59%	17.02%	1.34%	1.30%	8.93%
Rendements sur prêts de titres	485 013.22 USD	177 555.93 USD	7 800.45 EUR	1 102.03 USD	963 698.73 USD
Frais sur prêts de titres	194 005.29 USD	71 022.37 USD	3 120.18 EUR	440.81 USD	385 479.49 USD
Revenus nets sur prêts de titres	291 007.93 USD	106 533.56 USD	4 680.27 EUR	661.22 USD	578 219.24 USD

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (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 – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)* (en %)
selon le pays:					
– Australie	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
– Belgique	2.97	2.97	2.97	2.97	2.97
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
– Chine	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
– Danemark	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19
– Allemagne	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05
– Côte d'Ivoire	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Finlande	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
– France	2.12	2.12	2.12	2.12	2.12
– Grande-Bretagne	17.62	17.62	17.62	17.62	17.62
– Honduras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48
– Canada	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
– Luxembourg	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Nouvelle-Zélande	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Pays-Bas	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27
– Norvège	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78
– Autriche	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Philippines	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
– Arabie saoudite	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Suède	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Suisse	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– Singapour	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
– Corée du Sud	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Supranationaux	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Etats-Unis	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	41.35	41.35	41.35	41.35	41.35
– Notation <=AA-	51.41	51.41	51.41	51.41	51.41
– non Investment Grade:	7.24	7.24	7.24	7.24	7.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	73 529 514.88 USD	640 905 668.85 USD	348 690 018.14 USD	67 556 713.93 USD	876 571 791.95 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	9 863 291.81 USD	157 008 356.92 USD	7 078 926.99 USD	7 640 358.04 USD	200 152 852.50 EUR
Quota de garanties moyen	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	13.41%	24.50%	2.03%	11.31%	22.83%
Rendements sur prêts de titres	21 489.92 USD	392 499.43 USD	17 141.05 USD	19 557.35 USD	401 740.60 EUR
Frais sur prêts de titres	8 595.97 USD	156 999.77 USD	6 856.42 USD	7 822.94 USD	160 696.24 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	12 893.95 USD	235 499.66 USD	10 284.63 USD	11 734.41 USD	241 044.36 EUR

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

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) (en %)	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 %)
selon le pays:					
– Australie	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
– Belgique	2.97	2.97	2.97	2.97	2.97
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
– Chine	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
– Danemark	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19
– Allemagne	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05
– Côte d'Ivoire	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Finlande	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
– France	2.12	2.12	2.12	2.12	2.12
– Grande-Bretagne	17.62	17.62	17.62	17.62	17.62
– Honduras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48
– Canada	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
– Luxembourg	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Nouvelle-Zélande	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Pays-Bas	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27
– Norvège	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78
– Autriche	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Philippines	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
– Arabie saoudite	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Suède	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Suisse	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– Singapour	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
– Corée du Sud	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Supranationaux	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Etats-Unis	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	41.35	41.35	41.35	41.35	41.35
– Notation <=AA-	51.41	51.41	51.41	51.41	51.41
– non Investment Grade:	7.24	7.24	7.24	7.24	7.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	172 406 275.23 USD	609 897 654.20 USD	1 209 541 160.04 USD	201 054 908.16 USD	168 275 067.55 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	9 400 583.67 USD	78 544 713.57 USD	307 634 731.57 USD	59 458 881.67 USD	45 832 096.63 USD
Quota de garanties moyen	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.45%	12.88%	25.43%	29.57%	27.24%
Rendements sur prêts de titres	26 380.67 USD	170 241.65 USD	490 393.75 USD	72 040.20 USD	68 401.47 USD
Frais sur prêts de titres	10 552.27 USD	68 096.66 USD	196 157.50 USD	28 816.08 USD	27 360.59 USD
Revenus nets sur prêts de titres	15 828.40 USD	102 144.99 USD	294 236.25 USD	43 224.12 USD	41 040.88 USD

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)
selon le pays:					
– Australie	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90
– Belgique	2.97	2.97	2.97	2.97	2.97
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.60	0.60	0.60	0.60	0.60
– Chine	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
– Danemark	1.19	1.19	1.19	1.19	1.19
– Allemagne	6.05	6.05	6.05	6.05	6.05
– Côte d'Ivoire	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16
– Finlande	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04
– France	2.12	2.12	2.12	2.12	2.12
– Grande-Bretagne	17.62	17.62	17.62	17.62	17.62
– Honduras	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	10.48	10.48	10.48	10.48	10.48
– Canada	3.53	3.53	3.53	3.53	3.53
– Luxembourg	2.77	2.77	2.77	2.77	2.77
– Nouvelle-Zélande	0.54	0.54	0.54	0.54	0.54
– Pays-Bas	3.27	3.27	3.27	3.27	3.27
– Norvège	1.78	1.78	1.78	1.78	1.78
– Autriche	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35
– Philippines	0.36	0.36	0.36	0.36	0.36
– Arabie saoudite	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Suède	1.07	1.07	1.07	1.07	1.07
– Suisse	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– Singapour	1.21	1.21	1.21	1.21	1.21
– Corée du Sud	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05
– Supranationaux	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Etats-Unis	39.19	39.19	39.19	39.19	39.19
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	41.35	41.35	41.35	41.35	41.35
– Notation <=AA-	51.41	51.41	51.41	51.41	51.41
– non Investment Grade:	7.24	7.24	7.24	7.24	7.24
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	24 775 413.74 USD	897 032 225.32 USD	599 799 484.92 EUR	918 968 047.02 USD	483 503 176.91 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	1 226 005.64 USD	35 535 074.84 USD	115 248 312.34 EUR	48 560 621.16 USD	21 716 896.43 USD
Quota de garanties moyen	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%	106.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	4.95%	3.96%	19.21%	5.28%	4.49%
Rendements sur prêts de titres	2 019.48 USD	48 039.05 USD	222 179.95 EUR	107 287.87 USD	38 512.10 USD
Frais sur prêts de titres	807.79 USD	19 215.62 USD	88 871.98 EUR	42 915.15 USD	15 404.84 USD
Revenus nets sur prêts de titres	1 211.69 USD	28 823.43 USD	133 307.97 EUR	64 372.72 USD	23 107.26 USD

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) (en %)
selon le pays:		
– Australie	1.90	1.90
– Belgique	2.97	2.97
– Îles Vierges britanniques	0.00	0.00
– Îles Caïmans	0.60	0.60
– Chine	0.63	0.63
– Danemark	1.19	1.19
– Allemagne	6.05	6.05
– Côte d'Ivoire	0.16	0.16
– Finlande	1.04	1.04
– France	2.12	2.12
– Grande-Bretagne	17.62	17.62
– Honduras	0.00	0.00
– Hong Kong	0.04	0.04
– Japon	10.48	10.48
– Canada	3.53	3.53
– Luxembourg	2.77	2.77
– Nouvelle-Zélande	0.54	0.54
– Pays-Bas	3.27	3.27
– Norvège	1.78	1.78
– Autriche	0.35	0.35
– Philippines	0.36	0.36
– Arabie saoudite	0.02	0.02
– Suède	1.07	1.07
– Suisse	1.06	1.06
– Singapour	1.21	1.21
– Corée du Sud	0.05	0.05
– Supranationaux	0.00	0.00
– Etats-Unis	39.19	39.19
Total	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):		
– Notation > AA-	41.35	41.35
– Notation <=AA-	51.41	51.41
– non Investment Grade:	7.24	7.24
Total	100.00	100.00
Prêt de titres		
Actifs et rendements / chiffres clés		
Actif géré moyen (1)	1 101 941 394.32 USD	2 601 196 781.92 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	45 012 667.19 USD	61 159 462.23 USD
Quota de garanties moyen	106.67%	106.67%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	4.08%	2.35%
Rendements sur prêts de titres	91 925.67 USD	103 517.92 USD
Frais sur prêts de titres	36 770.27 USD	41 407.17 USD
Revenus nets sur prêts de titres	55 155.40 USD	62 110.75 USD

Informations non auditées

4) Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR)

a) La Société s'engage dans le cadre de la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (tel que défini à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365). Les opérations de financement sur titres comprennent les transactions de rachat, les prêts/emprunts de titres ou de matières premières, les opérations d'achat / de rachat ou de vente / revente ainsi que les transactions de prêts sur marge via leur orientation (exposition) sur des opérations de prise en pension au cours de l'année. Conformément à l'article 13 du Règlement, les informations relatives aux opérations de financement sur titres sont mentionnées ci-dessous:

Informations générales

Le tableau suivant détaille les valeurs des prêts de titres par rapport à la valeur nette d'inventaire et à tous les titres prêtables du compartiment concerné au 31 mai 2021.

UBS (Lux) Bond SICAV	Prêts de titres en % de la valeur nette d'inventaire	Prêts de titres en % de tous les titres prêtables
– 2023 (USD)	14.27%	14.44%
– 2024 (USD)	23.88%	24.20%
– 2025 I (EUR)	11.68%	11.80%
– 2025 I (USD)	9.72%	9.45%
– Asian High Yield (USD)	12.94%	13.50%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	15.94%	17.12%
– Emerging Economies Corporates (USD)	28.33%	19.13%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1.48%	1.65%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	16.75%	19.16%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)*	25.45%	26.62%
– Floating Rate Income (USD)	9.58%	10.01%
– Global Corporates (USD)	11.94%	12.78%
– Global Dynamic (USD)	23.67%	27.61%
– Global Inflation-linked (USD)	18.82%	20.76%
– Global Short Term Flexible (USD)	23.51%	24.25%
– Multi Income (USD)	6.42%	6.66%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	2.81%	2.87%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	18.63%	18.85%
– Short Term USD Corporates (USD)	4.16%	4.33%
– USD Corporates (USD)	5.85%	6.16%
– USD High Yield (USD)	5.20%	5.58%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	3.19%	3.34%

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

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 16 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

Informations non auditées

Données relatives à la concentration

Dix principaux émetteurs de garanties pour toutes les opérations de financement sur titres par compartiment:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 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 Kingdom	30 997 660.40	16 856 302.16	16 167 143.69	3 977 699.13	84 370 233.97
United States	16 365 565.85	8 899 475.62	8 535 626.60	2 100 071.30	44 544 220.50
Japan Government Ten	12 396 217.94	6 740 973.11	6 465 373.00	1 590 714.42	33 740 346.68
Federal Republic of Germany	5 447 266.13	2 962 183.68	2 841 076.81	699 007.13	14 826 509.87
Amazon.Com Inc	3 832 790.55	2 084 243.61	1 999 030.73	491 833.49	10 432 188.48
Microsoft Corp	3 499 914.47	1 903 228.02	1 825 415.83	449 117.98	9 526 157.74
French Republic	3 111 028.81	1 691 754.83	1 622 588.58	399 215.18	8 467 678.70
Netherlands Government Bond	2 761 572.29	1 501 722.91	1 440 325.99	354 372.03	7 516 518.89
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	2 742 613.19	1 491 413.10	1 430 437.69	351 939.15	7 464 915.54
European Investment Bank	2 729 706.37	1 484 394.46	1 423 706.00	350 282.91	7 429 785.42

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)*
United Kingdom	2 533 941.85	30 950 611.50	1 016 476.33	1 840 277.81	40 165 969.78
United States	1 337 823.30	16 340 725.85	536 660.19	971 595.51	21 206 078.62
Japan Government Ten	1 013 344.07	12 377 402.70	406 497.20	735 942.15	16 062 699.86
Federal Republic of Germany	445 293.47	5 438 998.16	178 626.93	323 394.82	7 058 427.12
Amazon.Com Inc	313 316.17	3 826 973.06	125 685.00	227 546.19	4 966 431.26
Microsoft Corp	286 104.81	3 494 602.22	114 769.31	207 783.90	4 535 099.00
French Republic	254 314.87	3 106 306.83	102 016.96	184 696.43	4 031 190.99
Netherlands Government Bond	225 748.12	2 757 380.72	90 557.57	163 949.80	3 578 374.23
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	224 198.29	2 738 450.40	89 935.86	162 824.23	3 553 807.52
European Investment Bank	223 143.20	2 725 563.17	89 512.62	162 057.97	3 537 083.19

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
United Kingdom	2 408 169.40	15 867 133.58	58 370 555.82	10 637 853.61	11 292 462.11
United States	1 271 420.31	8 377 232.87	30 817 395.98	5 616 375.28	5 961 983.25
Japan Government Ten	963 046.64	6 345 396.51	23 342 862.72	4 254 164.67	4 515 947.96
Federal Republic of Germany	423 191.28	2 788 355.58	10 257 546.78	1 869 406.24	1 984 441.59
Amazon.Com Inc	297 764.70	1 961 935.16	7 217 387.12	1 315 346.52	1 396 287.38
Microsoft Corp	271 903.97	1 791 542.00	6 590 560.39	1 201 109.29	1 275 020.47
French Republic	241 691.93	1 592 478.57	5 858 264.10	1 067 650.55	1 133 349.24
Netherlands Government Bond	214 543.09	1 413 598.18	5 200 215.35	947 723.19	1 006 042.07
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	213 070.18	1 403 893.37	5 164 514.18	941 216.77	999 135.26
European Investment Bank	212 067.47	1 397 286.60	5 140 209.81	936 787.37	994 433.30

	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
United Kingdom	244 317.10	5 246 201.08	12 270 879.39	7 458 345.68	4 906 445.23
United States	128 989.98	2 769 791.27	6 478 549.74	3 937 718.07	2 590 413.33
Japan Government Ten	97 704.41	2 097 998.72	4 907 225.04	2 982 653.44	1 962 127.58
Federal Republic of Germany	42 934.22	921 922.92	2 156 380.35	1 310 666.46	862 217.10
Amazon.Com Inc	30 209.26	648 680.89	1 517 266.46	922 207.56	606 670.85
Microsoft Corp	27 585.60	592 343.25	1 385 492.57	842 114.26	553 981.77
French Republic	24 520.48	526 526.28	1 231 546.47	748 544.50	492 427.24
Netherlands Government Bond	21 766.14	467 382.48	1 093 208.97	664 461.78	437 113.74
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	21 616.71	464 173.75	1 085 703.74	659 900.04	434 112.81
European Investment Bank	21 514.98	461 989.33	1 080 594.38	656 794.53	432 069.86

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

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
United Kingdom	13 105 840.87	13 095 317.09
United States	6 919 377.11	6 913 820.96
Japan Government Ten	5 241 132.97	5 236 924.42
Federal Republic of Germany	2 303 109.40	2 301 260.04
Amazon.Com Inc	1 620 507.56	1 619 206.32
Microsoft Corp	1 479 767.23	1 478 579.00
French Republic	1 315 346.00	1 314 289.80
Netherlands Government Bond	1 167 595.44	1 166 657.88
Anheuser-Busch Inbev SA/NV	1 159 579.52	1 158 648.39
European Investment Bank	1 154 122.50	1 153 195.76

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 sont mentionnées dans les Informations non auditées 3) Garanties – Prêts de titres «Selon note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 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	1 109.02	603.08	578.42	142.31	3 018.56
De 1 semaine à 1 mois	465 784.99	253 290.49	242 934.88	59 770.72	1 267 785.63
De 1 semaine à 3 mois	1 018 785.69	554 008.25	531 357.99	130 733.19	2 772 957.25
De 3 mois à 1 an	10 541 106.03	5 732 176.75	5 497 820.60	1 352 661.71	28 691 055.09
plus de 1 an	89 208 366.68	48 510 860.62	46 527 527.04	11 447 445.96	242 809 640.17
illimité	85 163 653.82	46 311 375.20	44 417 966.09	10 928 418.06	231 800 636.07

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)*
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	90.66	1 107.34	36.37	65.84	1 437.04
De 1 semaine à 1 mois	38 076.17	465 078.01	15 274.04	27 652.85	603 552.19
De 1 semaine à 3 mois	83 281.89	1 017 239.36	33 408.05	60 483.55	1 320 116.25
De 3 mois à 1 an	861 695.67	10 525 106.52	345 664.30	625 807.34	13 658 893.63
plus de 1 an	7 292 447.58	89 072 964.32	2 925 323.77	5 296 147.36	115 593 903.32
illimité	6 961 807.55	85 034 390.60	2 792 689.42	5 056 019.72	110 352 868.61

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

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	86.16	567.69	2 088.36	380.60	404.02
De 1 semaine à 1 mois	36 186.25	238 426.79	877 102.60	159 849.24	169 685.69
De 1 semaine à 3 mois	79 148.18	521 497.70	1 918 437.92	349 629.39	371 144.10
De 3 mois à 1 an	818 925.32	5 395 798.76	19 849 569.62	3 617 522.79	3 840 129.83
plus de 1 an	6 930 486.24	45 664 126.01	167 984 998.83	30 614 747.47	32 498 649.48
illimité	6 616 257.57	43 593 711.72	160 368 548.60	29 226 672.92	31 025 158.70

	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	8.74	187.70	439.02	266.84	175.54
De 1 semaine à 1 mois	3 671.22	78 831.81	184 387.83	112 072.51	73 726.48
De 1 semaine à 3 mois	8 029.86	172 424.45	403 301.29	245 129.98	161 257.85
De 3 mois à 1 an	83 082.80	1 784 030.18	4 172 851.73	2 536 295.05	1 668 492.36
plus de 1 an	703 121.76	15 098 075.89	35 314 442.90	21 464 421.11	14 120 290.37
illimité	671 242.18	14 413 528.20	33 713 283.88	20 491 222.92	13 480 075.53

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-
De 1 jour à 1 semaine	468.90	468.52
De 1 semaine à 1 mois	196 934.34	196 776.21
De 1 semaine à 3 mois	430 743.58	430 397.70
De 3 mois à 1 an	4 456 789.85	4 453 211.12
plus de 1 an	37 717 383.92	37 687 097.47
illimité	36 007 275.41	35 978 362.15

Devises des garanties

Devise des garanties	Pourcentage
USD	43.07%
EUR	17.73%
GBP	17.46%
JPY	10.32%
CAD	2.56%
AUD	1.90%
CHF	1.22%
SGD	1.20%
DKK	1.17%
SEK	1.07%
NOK	0.92%
HKD	0.87%
NZD	0.47%
TRY	0.04%
BRL	0.00%
Total	100.00%

Durée des opérations de financement sur titres, ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – 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	174 351 263.25	94 810 948.19	90 934 666.98	22 373 200.40	474 553 778.65
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)*
jusqu'à 1 jour	14 252 558.31	174 086 629.20	5 717 332.51	10 350 934.74	225 919 875.23
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 – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
jusqu'à 1 jour	13 545 131.20	89 247 212.48	328 314 460.24	59 834 296.88	63 516 246.32
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 – Multi Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
jusqu'à 1 jour	1 374 200.33	29 508 091.03	69 019 509.72	41 950 649.64	27 597 080.35
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 (USD)
jusqu'à 1 jour	73 715 883.15	73 656 690.49
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	-	-

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

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – 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
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	174 351 263.25 USD	94 810 948.19 USD	90 934 666.98 EUR	22 373 200.40 USD	474 553 778.65 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (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	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)* Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	14 252 558.31 USD	174 086 629.20 USD	5 717 332.51 USD	10 350 934.74 USD	225 919 875.23 EUR

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

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2021

Informations non auditées

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Wertpapierleihe
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	13 545 131.20 USD	89 247 212.48 USD	328 314 460.24 USD	59 834 296.88 USD	63 516 246.32 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Wertpapierleihe
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	1 374 200.33 USD	29 508 091.03 USD	69 019 509.72 EUR	41 950 649.64 USD	27 597 080.35 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) Wertpapierleihe	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD) Wertpapierleihe
Règlement et compensation		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	-	-
Trilatéral	73 715 883.15 USD	73 656 690.49 USD

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. La répartition des revenus des opérations de financement sur titres, telle que présentée dans le compte de résultat, est la suivante:

- 60% payables à la Société
- 40% payables à l'Agent prêteur de titres

Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.42%
– 2024 (USD)	0.34%
– 2025 I (EUR)	0.08%
– 2025 I (USD)	0.03%
– Asian High Yield (USD)	0.41%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.22%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.25%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.24%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.26%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)*	0.20%
– Floating Rate Income (USD)	0.28%
– Global Corporates (USD)	0.22%
– Global Dynamic (USD)	0.16%
– Global Inflation-linked (USD)	0.12%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.15%
– Multi Income (USD)	0.16%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.14%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.19%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.22%
– USD Corporates (USD)	0.18%
– USD High Yield (USD)	0.20%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.17%

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

Informations non auditées

Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.17%
– 2024 (USD)	0.14%
– 2025 I (EUR)	0.03%
– 2025 I (USD)	0.01%
– Asian High Yield (USD)	0.16%
– Asian Investment Grade Bonds (USD)	0.09%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.10%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.10%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	0.10%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)*	0.08%
– Floating Rate Income (USD)	0.11%
– Global Corporates (USD)	0.09%
– Global Dynamic (USD)	0.06%
– Global Inflation-linked (USD)	0.05%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.06%
– Multi Income (USD)	0.07%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.05%
– Short Term EUR Corporates (EUR)	0.08%
– Short Term USD Corporates (USD)	0.09%
– USD Corporates (USD)	0.07%
– USD High Yield (USD)	0.08%
– USD Investment Grade Corporates (USD)	0.07%

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

Informations non auditées

b) La Société est engagée dans des Swaps et Swaps à terme sur indices considérés comme des Total Return Swaps (ci-après «TRS») (conformément à l'article 3 du Règlement (UE) 2015/2365).

UBS (Lux) Bond SICAV

Informations générales

– Multi Income (USD) – USD High Yield (USD)

Engagement en TRS:

Notionnel (Engagements absolue, incluant gains/pertes non-réalisées):

450 000.17 USD

80 000 000.15 USD

Notionnel en % de l'actif net:

2.10%

5.65%

Les détails sur le engagement sont compris dans la Note 6.

Données relatives à la concentration

10 principales contreparties des Total Return Swaps

Il existe trois contreparties: Bank of America, Morgan Stanley et JP Morgan.

Pays dans lequel les contreparties des Total Return Swaps sont établies:

Etats-Unis

Données de transaction agrégées

Garanties sur Total Return Swaps: 990 000.00 USD - Cash

Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD 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	450 000.17 USD	80 000 000.15 USD
De 3 mois à 1 an	-	-
plus de 1 an	-	-
illimité	-	-

Informations non auditées

Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Règlement et compensation des opérations:		
Contrepartie centrale	-	-
Bilatéral	450 000.17 USD	80 000 000.15 USD
Trilatéral	-	-

Informations sur les revenus et les frais des différents types de Total Return Swaps

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

Les frais de transaction sur TRS ne sont pas identifiables séparément, comme l'explique la note 10.

