

# Rapport annuel 2021/2022

**Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)**

**R.C.S. Luxembourg N° B 56 385**

**Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022**

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 Sustainable (USD)<sup>1</sup>  
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)  
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)<sup>2</sup>  
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 – Green Social Sustainable Bonds (EUR)  
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 Sustainable (EUR)<sup>3</sup>  
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)<sup>4</sup>  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)  
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)<sup>5</sup>

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> liquidé le 16 décembre 2021

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>5</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)



# Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 K-B-acc LU2358385081 P-acc LU2156499035 P-dist LU2156499118 Q-acc LU2156499209 Q-dist LU2156499464
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	42	K-1-acc LU2156500220 P-acc LU2156499894 P-dist LU2156499977 Q-acc LU2156500063 Q-dist LU2156500147
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	49	F-acc LU0949706286 F-dist LU2073878949 I-A1-acc LU0871581103 (SEK hedged) I-A1-acc LU2191342232 I-A3-acc LU2177575094 (EUR hedged) I-A3-acc LU2300342909 (GBP hedged) I-A3-acc LU2177569360 (GBP hedged) I-A3-dist LU2181694816 I-B-acc LU1739859327 (EUR hedged) I-B-acc LU2198571015 (EUR hedged) I-B-dist LU2197080505 (CHF hedged) I-X-acc LU2023725380 I-X-dist LU0883523861 K-1-acc LU0725271869 K-1-mdist LU2179105015 K-B-mdist LU2204822782 (EUR hedged) K-B-mdist LU2204822949 K-X-acc LU1957417949 (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
		U-X-acc	LU0626906829
UBS (Lux) Bond SICAV			
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	63	I-B-acc	LU1377678567
		U-X-acc	LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	70	(EUR) I-A1-acc	LU2257620158
		(USD) I-A1-acc	LU2376072950
		I-A2-acc	LU1991149219
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU2219379372
		(GBP hedged) I-A2-acc	LU2219379026
		(USD hedged) I-A2-acc	LU2219379299
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU2227866147
		(EUR) I-A3-acc	LU2275736432
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2200675218
		(USD) I-A3-acc	LU2260430983
		(EUR hedged) I-A3-dist	LU2230738671
		(GBP) I-A3-dist	LU2308292767
		(GBP hedged) I-A3-dist	LU2230738911
		(USD) I-A3-dist	LU2305737947
		(USD hedged) I-A3-dist	LU2230738838
		(EUR) I-A3-qdist	LU2230637725
		I-B-acc	LU1698195721
		(EUR hedged) I-B-acc	LU2401085340
		(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
		(EUR hedged) Q-acc	LU2411453108
		(GBP hedged) Q-acc	LU2165877072
		(USD) Q-acc	LU1717043753
		QL-acc	LU2365459895
		(EUR) QL-acc	LU2365460042
		(USD) QL-acc	LU2365460125
		QL-dist	LU2365459978
		(GBP) Q-dist	LU2376073172
		(USD) QL-dist	LU2365460398
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734446
		(USD) U-X-acc	LU2272237582
		(USD hedged) U-X-acc	LU2008202314
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	82	I-A3-acc	LU2407300149
		(EUR) I-A3-acc	LU2390294184
		I-A3-dist	LU2390852882
		I-B-acc	LU2420984473
		I-X-acc	LU2418146887
		P-acc	LU2344565556
		Q-acc	LU2344565713
		U-X-acc	LU2344566018
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	88	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

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

		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)	99	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
		(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
		P-dist	LU0896022117
		(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
		Q-acc	LU1240772738
		Q-dist	LU1240772811
		U-X-acc	LU0896021903
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	109	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) <sup>2</sup>	122	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)	125	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)	132	P-qdist	LU2100412902
		(HKD) P-qdist	LU2100413033
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	138	F-acc	LU2460008324
		(CHF hedged) F-acc	LU2460008670
		(EUR hedged) F-acc	LU2460008597
		I-X-acc	LU1776430768
		K-1-acc	LU1679116258
		K-1-mdist	LU1692484782
		(HKD) K-1-mdist	LU1692484865
		K-B-acc	LU2404247624
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025
		P-acc	LU1679112000
		(CHF hedged) P-acc	LU1679114808
		(EUR hedged) P-acc	LU1679113404
		P-dist	LU1679112349
		(CHF hedged) P-dist	LU1679115102
		(EUR hedged) P-dist	LU1679113743
		P-mdist	LU1679116506
		(HKD) P-mdist	LU1692484949
		Q-acc	LU1679112851
		(CHF hedged) Q-acc	LU1679115524
		(EUR hedged) Q-acc	LU1679114121
		Q-dist	LU1679113156
		(CHF hedged) Q-dist	LU1679115953
		(EUR hedged) Q-dist	LU1679114550
		Q-mdist	LU1891428382
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734529

<sup>2</sup> liquidé le 16 décembre 2021

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	150	(CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529
		I-A3-acc	LU2203993972
		I-B-acc	LU0390870730
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253
		I-X-acc	LU0390870904
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410
		(EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080
		I-X-UKdist	LU1336832081
		P-acc	LU0390868593
		(EUR hedged) P-acc	LU0390864923
		(EUR hedged) Q-acc	LU0390866548
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0390864766
		U-X-dist	LU0390871035
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650
		I-A2-acc	LU2189802106
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	164	I-A3-acc	LU2099389871
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2134544555
		I-B-acc	LU2113590561
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314
		I-X-acc	LU1138686867
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151
		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)	182	(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
		(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
		I-A3-acc	LU0455555267
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790
		(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853
		I-X-acc	LU2418147265
		(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)	195	(CAD hedged) F-acc	LU2254328565
		I-A1-acc	LU2254329027
		(EUR hedged) I-A1-acc	LU2254329704
		(GBP hedged) I-A1-acc	LU2327293762
		(GBP hedged) I-A2-acc	LU2327293846
		I-A3-acc	LU2254329290
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2254329886
		I-X-acc	LU2254329456
		(CHF hedged) I-X-acc	LU2358374390
		(EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865
		I-X-UKdist	LU2254329373
		(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		
(GBP hedged) P-acc	LU2327293929		
P-dist	LU0659904402		
(EUR hedged) P-dist	LU2251373150		
Q-acc	LU2254329530		
(AUD hedged) Q-acc	LU1991167898		
(CAD hedged) Q-acc	LU2254328722		
(EUR hedged) Q-acc	LU0718864688		
Q-dist	LU2254329613		
(EUR hedged) Q-dist	LU2254329969		
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	211	P-acc	LU2437035061
		Q-acc	LU2437035145
		U-X-acc	LU2388910510

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	220	(CHF hedged) I-X-acc P-mdist Q-acc U-X-acc	LU2045897803 LU1706617963 LU1706617880 LU2028847254
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	227	(CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc (CHF hedged) I-A1-acc I-A2-acc (EUR hedged) I-A2-acc (EUR hedged) I-A3-qdist I-B-acc (EUR hedged) I-B-acc (EUR hedged) I-B-dist I-X-acc (EUR hedged) I-X-acc I-X-UKdist (EUR hedged) K-1-acc K-B-mdist K-X-acc (EUR hedged) K-X-acc (EUR hedged) N-dist P-acc (CHF hedged) P-acc (EUR hedged) P-acc P-mdist (EUR hedged) P-qdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc Q-dist Q-mdist U-X-acc	LU0949706443 LU0949593064 LU0849031918 LU0913264692 LU0838526746 LU0612440262 LU2095324419 LU0913264429 LU0965046831 LU2191347462 LU0912930210 LU1822788235 LU1336831943 LU0599212312 LU2204823756 LU1525457625 LU1856010993 LU0843236083 LU0577855355 LU0577855785 LU0577855942 LU0590765581 LU1669357847 LU1240776721 LU1240776218 LU0577855512 LU0803109510 LU1240776994 LU2272237665
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>3</sup>	238	F-acc (CHF hedged) F-acc (USD hedged) F-acc I-A1-acc I-A3-acc I-B-acc (USD hedged) I-B-acc I-X-acc (CHF hedged) I-X-acc (USD hedged) I-X-acc (CHF hedged) K-B-acc P-acc Q-acc (CHF hedged) U-X-acc	LU0396349291 LU1289528967 LU1382376132 LU0396349614 LU0396350117 LU0396350380 LU2249632626 LU0396350547 LU0551565905 LU1331651262 LU2273245469 LU0151774626 LU0396349457 LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	245	F-acc (CHF hedged) F-acc (EUR hedged) F-acc I-A1-acc I-A2-acc (EUR hedged) I-A3-acc I-B-acc (EUR hedged) I-B-acc I-X-acc (CHF hedged) I-X-acc (EUR hedged) I-X-acc (EUR hedged) I-X-UKdist (CHF hedged) K-B-acc K-B-mdist K-X-acc (EUR hedged) K-X-acc P-acc Q-acc U-X-acc	LU0396352246 LU1289971720 LU1717044058 LU0849031678 LU0838529096 LU2352401819 LU0396353483 LU1323607827 LU0396353640 LU0920821211 LU1632887292 LU1885553575 LU2273245626 LU2204822436 LU1564462387 LU1620846318 LU0151774972 LU0396352592 LU0396353996
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	257	F-acc I-A1-acc I-A3-acc I-B-acc I-B-dist I-X-acc P-acc (CHF hedged) P-acc P-mdist Q-acc (CHF hedged) Q-acc (EUR hedged) Q-acc U-X-acc	LU0396366626 LU0396367277 LU0396367608 LU0396367863 LU2249863197 LU0396368085 LU0172069584 LU0776291220 LU0849272793 LU0396366972 LU1240777026 LU0848113352 LU0396368242

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	266	F-acc	LU0396369489
		I-A1-acc	LU0396369992
		I-B-acc	LU0396370651
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1023284349
		I-X-acc	LU0396370818
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805
		K-X-acc	LU1801154631
		P-6%-mdist	LU1076698411
		P-acc	LU0070848972
		(CHF hedged) P-acc	LU0566797311
		P-mdist	LU0459103858
		(ZAR hedged) P-mdist	LU2185883449
		Q-6%-mdist	LU1240777455
		Q-acc	LU0396369646
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777299
		(EUR hedged) Q-acc	LU1004768518
		Q-mdist	LU1240777539
		U-X-acc	LU0396371030
		U-X-UKdist-mdist	LU1839734875
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>5</sup>	279	F-acc	LU1611257095
		U-X-acc	LU1469614280
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
		(EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806
Notes aux états financiers	288		
Annexe 1 – Engagement global (non audité)	315		
Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)	317		
Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)	322		
Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)	332		
Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)	334		

<sup>5</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

## 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 Sustainable (USD)<sup>1</sup> – Fixed Maturity Series 1 (USD) – Green Social Sustainable Bonds (EUR) ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

## Adresse Internet

[www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)



# Gestion et administration

## Siège social

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

## Conseil d'administration

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

*Thomas Rose*, Membre  
(jusqu'au 31 mars 2022)  
Managing Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurich, Suisse

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

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

*Josée Lynda Denis*, Membre  
(depuis le 31 août 2022)  
Independent Director  
Luxembourg

*Ioana Naum*, Membre  
(depuis le 1 avril 2022)  
Executive Director, UBS Asset Management  
Switzerland AG, Zurich, Suisse

## Société de gestion et Agent domiciliataire

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

## Gestionnaire de portefeuille

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
– *Convert Global (EUR)*  
– *EUR Corporates Sustainable (EUR)*  
– *Green Social Sustainable Bonds (EUR)*  
– *Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)*<sup>1</sup>  
– *Short Term USD Corporates Sustainable (USD)*<sup>2</sup>  
UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

*UBS (Lux) Bond SICAV*  
– *2023 (USD)*  
– *2024 (USD)*  
– *2025 I (EUR)*  
– *2025 I (USD)*  
– *Emerging Economies Corporates (USD)*  
– *Emerging Economies Local Currency Bond (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 Sustainable (USD)*<sup>3</sup>  
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 Sustainable (USD)*<sup>4</sup>  
– *China High Yield (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

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

## Investment Advisor (jusqu'au 31 août 2021)

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

## Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

## Agent administratif

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

## 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  
P.O. Box  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4002 Bâle

### Agents payeurs

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

Le prospectus, le 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 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 Sustainable (USD)<sup>1</sup>
- China High Yield (USD)
- Convert Global (EUR)
- Emerging Economies Corporates (USD)
- Emerging Economies Local Currency Bond (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)
- Green Social Sustainable Bonds (EUR)
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)
- Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)<sup>2</sup>
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD)<sup>3</sup>
- USD Corporates (USD)
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)<sup>4</sup>

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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

\* Restricted foreign scheme

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<sup>er</sup> juillet 2011 par la Loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée. La Société a désigné UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. en tant que Société de gestion avec effet au 15 juin 2011.

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

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

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

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

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

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

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

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2022:

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 Sustainable (USD) <sup>1</sup>	USD
- China Fixed Income (RMB)	CNY
- China High Yield (USD)	USD
- Convert Global (EUR)	EUR
- Emerging Economies Corporates (USD)	USD
- Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	USD
- EUR Corporates Sustainable (EUR)	EUR
- 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
- Green Social Sustainable Bonds (EUR)	EUR
- Multi Income (USD)	USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	USD
- Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	EUR
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>	USD
- USD Corporates (USD)	USD
- USD High Yield (USD)	USD
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	USD

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

### «P»

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

### «N»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la lettre «N» (= actions assorties de restrictions concernant les distributeurs/pays de commercialisation) sont émises exclusivement par les distributeurs désignés par UBS Asset Management Switzerland AG implantés en Espagne, en Italie, au Portugal, en Allemagne et, le cas échéant, dans d'autres pays de commercialisation, sur décision de la Société. Ces catégories ne seront assujetties à aucun frais d'entrée, même en cas de caractéristiques supplémentaires. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

### «K-1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-1» sont proposées à tous les investisseurs. Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.1. 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, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

#### «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, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 100 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou

(iii) l'investisseur institutionnel doit être un établissement pour la prévoyance professionnelle d'UBS Group AG ou l'une des sociétés du groupe détenues à 100%.

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

Avant tout placement dans des catégories libellées en RMB, les investisseurs doivent en outre faire attention au fait que la disponibilité et la négociabilité des catégories libellées en RMB ainsi que les conditions auxquelles

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

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

#### «acc»

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

#### «dist»

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

#### «qdist»

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

peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

#### «mdist»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» peuvent donner droit à des distributions mensuelles hors frais et commissions. Ces distributions peuvent également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les éventuelles distributions à partir des revenus et/ou du capital conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -mdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard. La commission d'émission maximale pour les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «-mdist» s'élève à 6%.

#### «2%», «4%», «6%», «8%»

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

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans le compartiment diminue. En outre, les distributions prélevées sur les revenus et/ou le capital entraînent une diminution immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment concerné. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs pourraient donc privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation



(-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). L'imposition des revenus et du capital générés par les catégories d'actions de capitalisation (-acc) peut intervenir ultérieurement par rapport aux catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist, -mdist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

### **«seeding»**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 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 2022, 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 2022;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

---

### Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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

---

## **Autres informations**

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

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, 27 septembre 2022

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
	<b>31.5.2022</b>
<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres, cours d'achat	21 478 067 181.33
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-2 655 747 928.06
Total portefeuille-titres (note 1)	18 822 319 253.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	979 154 543.59*
Autres liquidités (marges)	11 633 324.26
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	56 162 685.42
A recevoir sur souscriptions	200 160 109.22
Intérêts à recevoir sur titres	177 377 840.67
Intérêts à recevoir sur liquidités	34 055.01
A recevoir sur dividendes	446 706.56
Intérêts à recevoir sur swaps (note 1)	4 840.80
Frais payés d'avance	2 051 838.76
Autres créances	1 557 777.26
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	20 175 657.96
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	92 060 554.54
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	41 396 561.75
<b>Total Actif</b>	<b>20 404 535 749.07</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-1 357 029.58
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-1 508 691.08
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-5 354 497.47
Crédit en compte courant	-24 852 331.67
Autres engagements à court terme (marges)	-12 158 011.66
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-193 042.34
A payer sur achats de titres (note 1)	-179 289 070.17
A payer sur rachats	-130 442 920.32
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 404 315.60
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-761 525.76
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 727 747.08
Total des Provisions pour frais	-11 893 588.44
<b>Total Passif</b>	<b>-367 049 182.73</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>20 037 486 566.34</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 420 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 3 310 000.00 USD en faveur de Citibank, à hauteur de 2 560 000.00 USD en faveur de Credit Suisse, à hauteur de 820 000.00 USD en faveur de HSBC Bank, à hauteur de 500 000.00 USD en faveur de JP Morgan et à hauteur de 1 575 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

## Etat combiné des opérations

USD

	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	845 878.49
Intérêts sur titres	784 928 575.23
Dividendes	2 598 521.13
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	27 898 414.62
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	5 459 860.80
Autres revenus (note 4)	30 275 167.11
<b>Total des Revenus</b>	<b>852 006 417.38</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-29 093 833.65
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-115 219 468.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-5 521 770.14
Autres commissions et frais (note 2)	-2 848 269.11
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 644 285.28
Autres charges	-30 178.42
<b>Total des Charges</b>	<b>-156 357 804.60</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>695 648 612.78</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-142 333 813.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	6 401 020.84
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-14 862 128.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	52 951 871.15
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-952 597 344.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-7 275 668.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	1.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-14 854 250.85
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 072 570 311.30</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-376 921 698.52</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 345 664 794.50
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	94 707.70
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	9 110 609.19
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	16 249 088.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	55 693 302.06
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	34 930 012.71
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-3 229 587 074.78</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-3 606 508 773.30</b>

## Etat combiné des variations de l'actif net

USD

	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	25 851 592 539.76*
Souscriptions	9 168 168 374.84
Rachats	-11 139 511 289.12
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-1 971 342 914.28
Dividendes versés	-236 254 285.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	695 648 612.78
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 072 570 311.30
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-3 229 587 074.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-3 606 508 773.30
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>20 037 486 566.34</b>

\* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2022. En utilisant les taux de change du 31 mai 2021, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 27 058 780 392.27.

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		653 622 202.03	1 221 518 114.70	1 237 430 770.86
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU1939228059</b>			
Actions en circulation		36 350.0000	36 750.0000	52 790.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.29	107.86	97.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.92	107.67	94.90
<b>Catégorie I-B-dist</b>	<b>LU2072099455</b>			
Actions en circulation		598 000.0000	598 000.0000	598 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.35	102.17	95.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		82.02	101.99	92.34
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU1914375941</b>			
Actions en circulation		15.9000	16.3000	4.1000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 549 240.61	5 380 199.43	4 884 924.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 531 043.65	5 370 515.07	4 738 377.17
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU1914376089</b>			
Actions en circulation		5.4000	8.4000	10.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 046 976.05	5 026 316.77	4 804 194.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 030 788.15	5 017 269.40	4 660 068.92
<b>Catégorie K-1-qdist</b>	<b>LU1914376162</b>			
Actions en circulation		16.1000	24.0000	20.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 893 709.34	4 837 238.06	4 616 395.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		3 878 134.50	4 828 531.03	4 477 903.42
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1914375511</b>			
Actions en circulation		929 898.7510	1 324 429.6790	1 642 869.7370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.24	106.98	97.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		89.88	106.79	94.45
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1914375602</b>			
Actions en circulation		1 902 860.2870	4 253 233.9470	5 009 693.7890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.57	100.07	95.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		80.25	99.89	92.97
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU1980165606</b>			
Actions en circulation		754 279.3510	919 415.3280	1 065 269.3900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.17	97.04	92.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		77.86	96.87	89.79
<b>Catégorie (HKD) P-qdist</b>	<b>LU1980165945</b>			
Actions en circulation		179 418.5030	252 254.6650	267 665.3540
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		780.13	958.65	913.96
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		777.01	956.92	886.54
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1914375784</b>			
Actions en circulation		598 319.8380	782 947.6870	965 596.3540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.99	107.60	97.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.63	107.41	94.76
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1914375867</b>			
Actions en circulation		782 936.3450	1 192 123.3530	1 302 618.8110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.94	100.53	96.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		80.62	100.35	93.21
<b>Catégorie Q-UKdist-qdist</b>	<b>LU1939227754</b>			
Actions en circulation		161 314.0040	196 180.1320	225 477.2060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.50	95.10	90.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		76.19	94.93	88.09

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie I-A1-acc	USD	-15.4%	10.3%	-3.1%
Catégorie I-B-dist	USD	-15.0%	10.7%	-
Catégorie K-1-acc	USD	-15.6%	13.3%	-6.1%
Catégorie K-1-dist	USD	-15.6%	13.4%	-6.1%
Catégorie K-1-qdist	USD	-15.6%	13.4%	-6.1%
Catégorie P-acc	USD	-15.8%	13.1%	-6.4%
Catégorie P-dist	USD	-15.8%	13.1%	-6.4%
Catégorie P-qdist	USD	-15.8%	13.1%	-6.3%
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	-14.9%	13.2%	-7.4%

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie Q-acc	USD	-15.6%	13.3%	-6.1%
Catégorie Q-dist	USD	-15.6%	13.4%	-6.1%
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	-15.6%	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 du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont considérablement augmenté, les signes d'une inflation forte et persistante ayant amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans sous l'effet initial de la demande non concrétisée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe de l'Ukraine. À la fin de la période sous revue, la Fed américaine a relevé son taux directeur, qui passe du taux effectif consolidé inférieur à 1.0%. Sur le front macroéconomique des pays émergents, la plupart des banques centrales ont maintenu une orientation monétaire restrictive, la flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie exerçant des pressions à la hausse sur les prix. L'économie chinoise a affronté de multiples difficultés, notamment une politique stricte de zéro COVID qui a entraîné des blocages dans les principales grandes villes, des sanctions imposées à des secteurs tels que la technologie et les jeux et la mise en place d'une «politique des trois lignes rouges» qui a entraîné plusieurs défaillances de premier plan dans le secteur immobilier. Les marchés obligataires souverains les plus performants au cours de la période ont été le Mozambique, l'Iraq et la Zambie, chacun ayant généré une performance positive. D'autre part, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, le Salvador et le Sri Lanka se sont révélées moins performantes au cours de la période, affichant chacune une performance négative. Dans les entreprises émergentes, les secteurs les plus performants ont concerné les styles de gestion suivants: diversification, infrastructures et finance. Les secteurs de l'immobilier, des métaux et de l'exploitation minière et du pétrole et du gaz ont généré les plus mauvais résultats. L'ensemble des secteurs a généré un rendement négatif.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. L'élargissement des écarts de crédit et la hausse des rendements des bons du Trésor américain se sont conjugués pour influencer négativement sur la performance. La durée du compartiment a diminué au cours de l'exercice à mesure que le temps s'écoulait et que le compartiment se rapprochait de la date d'échéance finale. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un éventail d'émetteurs de marchés et de pays émergents selon une approche globale d'achat et de conservation jusqu'à l'échéance. Notons que les investissements en Chine, en Russie et en Ukraine ont déçu par leur performance.

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Iles Caïmans	7.69
Mexique	7.50
Pays-Bas	5.85
Turquie	5.80
Emirats arabes unis	5.76
Qatar	5.19
Corée du Sud	5.18
Grande-Bretagne	4.13
Arabie saoudite	4.04
Costa Rica	3.99
Mongolie	3.61
Canada	3.40
Brésil	3.07
Chine	2.85
Oman	2.82
Iles Vierges britanniques	2.67
Afrique du Sud	2.53
Supranationaux	2.49
Inde	2.00
Egypte	1.95
Ukraine	1.71
Colombie	1.45
Bermudes	1.30
Indonésie	1.07
Nigéria	0.99
Israël	0.94
Liban	0.81
Ile de Man	0.76
Malaisie	0.75
Pakistan	0.72
Chili	0.69
Ile Maurice	0.54
Venezuela	0.31
République dominicaine	0.22
Irlande	0.10
<b>Total</b>	<b>94.88</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	19.81
Gouvernements nationaux et centraux	18.17
Banques & instituts de crédit	14.13
Pétrole	10.98
Distribution d'énergie & d'eau	5.19
Services divers	4.72
Immobilier	3.72
Chimie	3.47
Organisations supranationales	3.14
Agriculture et pêche	2.44
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.82
Télécommunications	1.30
Véhicules	1.07
Diverses sociétés non classées	0.94
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.81
Trafic et transport	0.76
Appareils et composants électriques	0.62
Industrie minière, charbon et acier	0.55
Sylviculture; bois et papier	0.46
Métaux non ferreux	0.44
Cantons, Etats fédéraux	0.30
Bâtiment et matériaux de construction	0.04
<b>Total</b>	<b>94.88</b>



## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	783 491 827.54
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-163 337 712.91
Total portefeuille-titres (note 1)	620 154 114.63
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	26 343 572.70
Intérêts à recevoir sur titres	7 699 420.51
Frais payés d'avance	28 435.07
<b>Total Actif</b>	<b>654 225 542.91</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-90 836.30
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-379 949.28
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-51 244.23
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-81 311.07
Total des Provisions pour frais	-512 504.58
<b>Total Passif</b>	<b>-603 340.88</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>653 622 202.03</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 204.13
Intérêts sur titres	44 750 895.75
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	582 485.64
Autres revenus (note 4)	927 076.74
<b>Total des Revenus</b>	<b>46 262 662.26</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-6 246 788.90
Taxe d'abonnement (note 3)	-387 280.83
Autres commissions et frais (note 2)	-85 516.01
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-0.53
<b>Total des Charges</b>	<b>-6 719 586.27</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>39 543 075.99</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 953 912.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	210.35
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 980.62
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-9 946 721.95</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>29 596 354.04</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-166 805 463.00
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-166 805 463.00</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-137 209 108.96</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	1 221 518 114.70
Rachats	-390 979 584.97
Total Rachats	-390 979 584.97
Dividendes versés	-39 707 218.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	39 543 075.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-9 946 721.95
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-166 805 463.00
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-137 209 108.96
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>653 622 202.03</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 750.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-400.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 350.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-dist</b>
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
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>598 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16.3000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.4000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15.9000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5.4000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7.9000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>16.1000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 324 429.6790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-394 530.9280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>929 898.7510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 253 233.9470
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 350 373.6600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 902 860.2870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	919 415.3280
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-165 135.9770
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>754 279.3510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 254.6650
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-72 836.1620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>179 418.5030</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	782 947.6870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-184 627.8490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>598 319.8380</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 192 123.3530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-409 187.0080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>782 936.3450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-UKdist-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	196 180.1320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 866.1280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>161 314.0040</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
I-B-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	5.23
K-1-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	237 595.78
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	4.50
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	4.75

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	59 887.15
K-1-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	53 561.64
K-1-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	52 979.45
K-1-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	52 397.26
P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.13
P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	1.00
P-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.99
P-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.98
(HKD) P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	11.34
(HKD) P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	10.08
(HKD) P-qdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	9.97
(HKD) P-qdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	9.86
Q-UKdist-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.19
Q-UKdist-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	1.05
Q-UKdist-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	1.04

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	BANCO BTG PACTUAL SA/CAY ISL SA-REG-S 5.50000% 17-31.01.23	2 000 000.00	2 025 375.00	0.31
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S SUB 5.37500% 13-19.02.23	3 470 000.00	3 488 000.62	0.53
USD	BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.75000% 13-26.09.23	2 000 000.00	2 060 375.00	0.32
USD	BRF SA-REG-S 3.95000% 13-22.05.23	16 000 000.00	15 978 000.00	2.44
USD	CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 10.00000% 19-11.04.23	13 500 000.00	1 348 312.50	0.21
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.37500% 20-12.05.23	2 000 000.00	1 994 393.28	0.31
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	26 000 000.00	26 078 000.00	3.99
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	5 860 000.00	5 984 525.00	0.92
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.57700% 18-21.02.23	10 000 000.00	9 925 000.00	1.52
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	2 970 000.00	2 832 637.50	0.43
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	6 700 000.00	6 575 631.26	1.01
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	7 400 000.00	7 165 512.50	1.10
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	4 910 000.00	4 820 392.50	0.74
USD	GERDAU TRADE INC-REG-S 4.75000% 13-15.04.23	2 000 000.00	2 022 250.00	0.31
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	6 620 000.00	6 635 722.50	1.02
USD	GROWTHPOINT PROPERTIES INT PTY-REG-S 5.87200% 18-02.05.23	5 000 000.00	4 999 375.00	0.76
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	22 000 000.00	22 237 006.00	3.40
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 5.71000% 18-15.11.23	2 830 000.00	2 902 165.00	0.44
USD	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S SUB 5.12500% 12-13.05.23	2 000 000.00	2 030 600.00	0.31
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-144A 3.87500% 18-19.07.23	7 500 000.00	7 592 812.50	1.16
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	13 000 000.00	13 160 875.00	2.01
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	7 500 000.00	7 569 375.00	1.16
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	6 155 000.00	6 127 302.50	0.94
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 4.90000% 14.24.04.23	7 000 000.00	7 003 500.00	1.07
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	4 000 000.00	3 968 250.00	0.61
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	4 500 000.00	4 499 999.99	0.69
USD	OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	8 500 000.00	8 510 625.00	1.30
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	25 000 000.00	25 051 562.49	3.83
USD	PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	4 060 000.00	4 083 598.75	0.62
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	23 000 000.00	23 258 750.00	3.56
USD	REC LTD-REG-S 4.75000% 20-19.05.23	3 020 000.00	3 041 260.80	0.47
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	5 000 000.00	4 993 750.00	0.76
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	12 000 000.00	11 898 240.00	1.82
USD	THIRD PAKISTAN INTERNATIONAL SUK-REG-S 5.62500% 17-05.12.22	5 000 000.00	4 686 875.00	0.72
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	5 000 000.00	4 933 750.00	0.75
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 3.25000% 13-23.03.23	2 210 000.00	2 157 926.88	0.33
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	25 720 000.00	11 204 275.00	1.71
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	31 000 000.00	620 000.00	0.09
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S SUB 5.50000% 12-06.12.22	10 800 000.00	10 687 275.00	1.64
USD	YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 16-25.10.23	6 000 000.00	660 000.00	0.10
<b>Total USD</b>			<b>296 813 277.57</b>	<b>45.41</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**296 813 277.57**      **45.41**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 0.75000% 20-02.09.23	2 030 000.00	1 977 727.50	0.30
USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S SUB 4.50000% 13-06.03.23	10 000 000.00	10 083 125.00	1.54
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	16 110 000.00	16 271 099.99	2.49
USD	ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 4.12500% 18-18.09.23	2 200 000.00	2 229 260.00	0.34
USD	BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S 4.87500% 18-19.04.23	5 500 000.00	5 547 437.50	0.85
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	13 500 000.00	1 145 812.50	0.18
USD	LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 6.10000% 10-04.10.22	6 170 000.00	544 888.13	0.08
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	14 000 000.00	13 932 625.00	2.13
USD	PETROLEOS MEXICANO 4.62500% 17-21.09.23	39 500 000.00	39 450 625.00	6.04
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.87500% 17-04.03.23	23 000 000.00	23 069 000.00	3.53
USD	SHIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	3 500 000.00	3 412 500.00	0.52
USD	TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-29.09.23	7 000 000.00	6 749 750.00	1.03
USD	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 5.75000% 18-30.01.23	2 500 000.00	2 471 562.50	0.38
<b>Total USD</b>			<b>126 885 413.12</b>	<b>19.41</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**126 885 413.12**      **19.41**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S 4.00000% 18-29.03.23	9 500 000.00	9 552 250.00	1.46
USD	AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	5 262 000.00	5 312 317.88	0.81
USD	AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	10 500 000.00	10 631 250.00	1.63
USD	CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 17-23.03.22	20 000 000.00	2 035 000.00	0.31
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	13 050 000.00	11 516 625.00	1.76
USD	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	1 080 000.00	1 092 015.00	0.17
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	20 240 000.00	19 642 920.00	3.01
USD	EMIRATES NBD PJSC-REG-S 3.25000% 17-14.11.22	5 000 000.00	5 014 062.50	0.77
USD	FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.62500% 18-05.03.23	17 000 000.00	17 076 500.00	2.61
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 18-29.01.23	10 500 000.00	10 343 025.00	1.58
USD	GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	3 600 000.00	3 543 300.00	0.54
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.37500% 18-12.03.23	1 500 000.00	1 508 865.00	0.23
USD	KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-07.06.23	4 000 000.00	4 039 500.00	0.62
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	3 200 000.00	3 155 600.00	0.48
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.25000% 16-27.05.22	17 700 000.00	1 596 318.75	0.24
USD	LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.40000% 16-26.05.23	22 738 000.00	2 008 049.63	0.31
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	2 470 000.00	2 469 691.25	0.38
USD	METINVEST BV-REG-S 7.75000% 18-23.04.23	6 000 000.00	3 623 625.00	0.55
USD	NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	6 000 000.00	3 300 000.00	0.51
USD	NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	6 500 000.00	6 483 750.00	0.99

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 OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	33 915 000.00	1 842 149.86	0.28
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	22 500 000.00	22 696 875.00	3.47
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 13.75000% 18-06.11.23	2 500 000.00	259 843.75	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	12 500 000.00	2 062 500.00	0.32
USD TURKIYE IS BANKASI AS-REG-S-SUB 6.00000% 12-24.10.22	8 800 000.00	8 690 000.00	1.33
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	5 350 000.00	2 598 987.20	0.40
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.00000% 19-23.04.23	23 000 000.00	21 839 937.50	3.34
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.50000% 19-04.02.23	14 500 000.00	1 667 500.00	0.26
<b>Total USD</b>		<b>185 602 458.32</b>	<b>28.40</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>185 602 458.32</b>	<b>28.40</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>609 301 149.01</b>	<b>93.22</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	1 500 000.00	1 503 187.50	0.23
USD BANCO DE RESERVA DE LA REP DOM-REG-S-SUB 7.00000% 13-01.02.23	1 450 000.00	1 457 703.12	0.22
<b>Total USD</b>		<b>2 960 890.62</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>2 960 890.62</b>	<b>0.45</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	5 000 000.00	4 887 500.00	0.75
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	3 000 000.00	3 004 575.00	0.46
<b>Total USD</b>		<b>7 892 075.00</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>7 892 075.00</b>	<b>1.21</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>10 852 965.62</b>	<b>1.66</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>620 154 114.63</b>	<b>94.88</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>26 343 572.70</b>	<b>4.03</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>7 124 514.70</b>	<b>1.09</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>653 622 202.03</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		425 467 334.91	396 959 475.94	279 086 827.00
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU2032050580</b>			
Actions en circulation		22.0000	4.9000	3.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 529 429.13	5 352 596.82	4 742 225.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 529 429.13	5 342 962.15	4 742 225.32
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU2032050663</b>			
Actions en circulation		5.7000	8.7000	6.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 168 144.78	5 141 023.74	4 742 344.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 168 144.78	5 131 769.90	4 742 344.89
<b>Catégorie K-1-qdist</b>	<b>LU2045767261</b>			
Actions en circulation		12.1000	11.9000	9.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 064 926.34	5 029 486.79	4 653 511.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 064 926.34	5 020 433.71	4 653 511.47
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU2032050150</b>			
Actions en circulation		634 318.4310	542 263.5150	432 130.6710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.01	106.63	94.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.01	106.44	94.69
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU2032050234</b>			
Actions en circulation		429 287.0020	359 287.5900	236 424.7860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.22	102.64	94.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		83.22	102.46	94.69
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU2045766537</b>			
Actions en circulation		242 133.3820	277 987.7250	363 084.9570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.33	100.58	93.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		81.33	100.40	93.03
<b>Catégorie (HKD) P-qdist</b>	<b>LU2045767428</b>			
Actions en circulation		6 200.1400	7 157.1570	23 407.1570
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		812.95	995.08	919.84
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		812.95	993.29	919.84
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU2032050317</b>			
Actions en circulation		935 777.3540	817 001.0120	407 003.5850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.59	107.05	94.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.59	106.86	94.85
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU2032050408</b>			
Actions en circulation		428 768.7480	301 607.4040	290 007.4200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.37	102.83	94.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		83.37	102.64	94.84
<b>Catégorie Q-qdist</b>	<b>LU2045766883</b>			
Actions en circulation		109 652.2290	104 777.7650	95 407.4380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.35	100.62	93.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		81.35	100.44	93.08
<b>Catégorie Q-UKdist-qdist</b>	<b>LU2032050747</b>			
Actions en circulation		126 391.7530	134 821.7720	130 321.7720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		81.32	100.59	93.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		81.32	100.41	93.08

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie K-1-acc	USD	-15.2%	12.7%	-
Catégorie K-1-dist	USD	-15.2%	12.7%	-
Catégorie K-1-qdist	USD	-15.2%	12.7%	-
Catégorie P-acc	USD	-15.4%	12.4%	-
Catégorie P-dist	USD	-15.4%	12.4%	-
Catégorie P-qdist	USD	-15.4%	12.4%	-
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	-14.5%	12.5%	-
Catégorie Q-acc	USD	-15.2%	12.7%	-
Catégorie Q-dist	USD	-15.2%	12.7%	-
Catégorie Q-qdist	USD	-15.2%	12.7%	-
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	-15.2%	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 du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont considérablement augmenté, les signes d'une inflation forte et persistante ayant amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans sous l'effet initial de la demande non concréétisée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe de l'Ukraine. À la fin de la période sous revue, la Fed américaine a relevé son taux directeur, qui passe du taux effectif consolidé inférieur à 1.0%. Sur le front macroéconomique des pays émergents, la plupart des banques centrales ont maintenu une orientation monétaire restrictive, la flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie exerçant des pressions à la hausse sur les prix. L'économie chinoise a affronté de multiples difficultés, notamment une politique stricte de zéro COVID qui a entraîné des blocages dans les principales grandes villes, des sanctions imposées à des secteurs tels que la technologie et les jeux et la mise en place d'une «politique des trois lignes rouges» qui a entraîné plusieurs défaillances de premier plan dans le secteur immobilier. Les marchés obligataires souverains les plus performants au cours de la période ont été le Mozambique, l'Iraq et la Zambie, chacun ayant généré une performance positive. D'autre part, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, le Salvador et le Sri Lanka se sont révélées moins performantes au cours de la période, affichant chacune une performance négative. Dans les entreprises émergentes, les secteurs les plus performants ont concerné les styles de gestion suivants: diversification, infrastructures et finance. Les secteurs de l'immobilier, des métaux et de l'exploitation minière et du pétrole et du gaz ont généré les plus mauvais résultats. L'ensemble des secteurs a généré un rendement négatif.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. L'élargissement des écarts de crédit et la hausse des rendements des bons du Trésor américain se sont conjugués pour influencer négativement sur la performance. La durée du compartiment a diminué au cours de l'exercice à mesure que le temps s'écoulait et que le compartiment se rapprochait de la date d'échéance finale. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un éventail d'émetteurs de marchés et de pays émergents selon une approche globale d'achat et de conservation jusqu'à l'échéance. Notons que les investissements en Chine, en Russie et en Ukraine ont déçu par leur performance.

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Iles Caïmans	9.09
Mexique	7.95
Emirats arabes unis	6.37
Turquie	5.65
Singapour	5.57
Corée du Sud	5.40
Mongolie	3.74
Oman	3.59
Arabie saoudite	3.47
Qatar	3.46
Inde	3.26
Grande-Bretagne	3.23
Pays-Bas	3.22
Brésil	2.75
Supranationaux	2.74
Nigéria	2.60
Canada	2.53
Etats-Unis	2.28
Chili	2.07
Chine	1.98
Colombie	1.56
Afrique du Sud	1.44
Ukraine	1.38
Costa Rica	1.33
Israël	1.30
Indonésie	1.27
Egypte	1.18
Pakistan	0.99
Iles Vierges britanniques	0.89
Malaisie	0.83
Iraq	0.68
Maroc	0.64
Trinité-et-Tobago	0.59
Kenya	0.58
Côte d'Ivoire	0.37
Bermudes	0.37
Venezuela	0.34
Grèce	0.22
Argentine	0.18
Irlande	0.02
<b>Total</b>	<b>97.11</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	28.29
Banques & instituts de crédit	16.71
Gouvernements nationaux et centraux	13.07
Pétrole	12.24
Organisations supranationales	5.49
Industrie minière, charbon et acier	4.96
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.84
Distribution d'énergie & d'eau	2.35
Immobilier	2.04
Sociétés publiques	2.01
Sylviculture; bois et papier	1.84
Cantons, Etats fédéraux	1.14
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.88
Diverses sociétés non classées	0.81
Chimie	0.71
Agriculture et pêche	0.65
Alimentation & softs	0.40
Services divers	0.38
Télécommunications	0.19
Bâtiment et matériaux de construction	0.11
<b>Total</b>	<b>97.11</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	500 115 354.83
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-86 929 206.21
Total portefeuille-titres (note 1)	413 186 148.62
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 947 503.35
Intérêts à recevoir sur titres	5 879 704.73
Frais payés d'avance	51 236.85
<b>Total Actif</b>	<b>426 064 593.55</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-291 339.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-222 145.68
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-35 650.47
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-48 122.82
Total des Provisions pour frais	-305 918.97
<b>Total Passif</b>	<b>-597 258.64</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>425 467 334.91</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	602.60
Intérêts sur titres	25 738 443.81
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	239 799.38
Autres revenus (note 4)	1 194 373.85
<b>Total des Revenus</b>	<b>27 173 219.64</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 077 559.42
Taxe d'abonnement (note 3)	-239 801.01
Autres commissions et frais (note 2)	-68 345.60
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-8 503.84
<b>Total des Charges</b>	<b>-3 394 209.87</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>23 779 009.77</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-16 072 825.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 230.53
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-16 076 056.51</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>7 702 953.26</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-91 718 594.91
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-91 718 594.91</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-84 015 641.65</b>



## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	396 959 475.94
Souscriptions	182 645 598.37
Rachats	-59 574 280.44
Souscriptions (Rachats) net(te)s	123 071 317.93
Dividendes versés	-10 547 817.31
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	23 779 009.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-16 076 056.51
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-91 718 594.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-84 015 641.65
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>425 467 334.91</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.9000
Nombre d'actions émises	18.9000
Nombre d'actions rachetées	-1.8000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>22.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.7000
Nombre d'actions émises	1.5000
Nombre d'actions rachetées	-4.5000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5.7000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11.9000
Nombre d'actions émises	0.2000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>12.1000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	542 263.5150
Nombre d'actions émises	212 123.6210
Nombre d'actions rachetées	-120 068.7050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>634 318.4310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	359 287.5900
Nombre d'actions émises	98 780.2710
Nombre d'actions rachetées	-28 780.8590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>429 287.0020</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	277 987.7250
Nombre d'actions émises	6 356.2190
Nombre d'actions rachetées	-42 210.5620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>242 133.3820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 157.1570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-957.0170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 200.1400</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	817 001.0120
Nombre d'actions émises	219 710.7250
Nombre d'actions rachetées	-100 934.3830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>935 777.3540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	301 607.4040
Nombre d'actions émises	151 652.3660
Nombre d'actions rachetées	-24 491.0220
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>428 768.7480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	104 777.7650
Nombre d'actions émises	10 100.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 225.5360
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>109 652.2290</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-UKdist-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134 821.7720
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 430.0190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>126 391.7530</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	211 936.61
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	3.99
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	4.23

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	52 838.99
K-1-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	52 258.34
P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.00
P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	1.00
P-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.99
P-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.98
(HKD) P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	10.07
(HKD) P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	10.07
(HKD) P-qdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	9.96
(HKD) P-qdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	9.85
Q-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.06
Q-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	1.06
Q-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	1.05
Q-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	1.04
Q-UKdist-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	1.05
Q-UKdist-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	1.04

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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

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

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.375000% 21-08.09.24	2 250 000.00	2 115 000.00	0.50
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.875000% 17-13.04.24	9 450 000.00	9 296 437.50	2.19
USD ALFA SAB DE CV-REG-S 5.250000% 14-25.03.24	2 830 000.00	2 861 483.75	0.67
USD BANCO BTG PACTUAL SA/CAY ISL SA-REG-S 5.500000% 17-31.01.23	1 050 000.00	1 063 321.88	0.25
USD BANCO INBURSA SA-REG-S 4.125000% 14-06.06.24	5 340 000.00	5 315 970.00	1.25
USD BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK-REG-S 3.500000% 19-25.06.24	1 000 000.00	919 800.00	0.22
USD BRF SA-REG-S 4.750000% 14-22.05.24	2 800 000.00	2 776 200.00	0.65
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 10.000000% 19-11.04.23	1 900 000.00	189 762.50	0.04
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.550000% 19-28.03.24	2 310 000.00	1 894 200.00	0.45
USD COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.875000% 13-15.01.24	3 270 000.00	3 286 350.00	0.77
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.375000% 20-12.05.23	1 465 000.00	1 460 893.07	0.34
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.250000% 12-26.01.23	5 640 000.00	5 656 920.00	1.33
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.000000% 18-27.01.24	1 300 000.00	968 500.00	0.23
USD ECOPETROL SA 5.875000% 13-18.09.23	2 610 000.00	2 665 462.50	0.63
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.750000% 20-29.05.24	5 300 000.00	5 001 875.00	1.18
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.750000% 13-06.08.23	3 055 000.00	2 998 291.56	0.70
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.125000% 18-03.05.24	5 000 000.00	4 737 500.00	1.11
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.625000% 21-29.06.24	2 300 000.00	2 188 818.00	0.51
USD GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.250000% 19-21.02.23	1 350 000.00	1 353 206.26	0.32
USD INDUSTRIAL SENIOR TRUST-REG-S 5.500000% 12-01.11.22	671 000.00	671 206.00	0.16
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.875000% 14-24.06.24	2 630 000.00	2 449 187.50	0.58
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 3.250000% 19-19.02.24	2 310 000.00	2 324 870.62	0.55
USD KOREA GAS CORP-REG-S 3.875000% 14-12.02.24	608 000.00	608 727.00	0.14
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.750000% 18-25.07.23	1 600 000.00	1 614 800.00	0.38
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.000000% 14-23.01.24	1 500 000.00	1 519 500.00	0.36
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.750000% 20-30.06.23	2 795 000.00	2 782 422.50	0.65
USD MHP SA-REG-S 7.750000% 17-10.05.24	3 190 000.00	1 706 650.00	0.40
USD OCP SA-REG-S 5.625000% 14-25.04.24	2 670 000.00	2 731 410.00	0.64
USD OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC-REG-S 4.397000% 17-01.06.24	9 270 000.00	9 212 062.50	2.17
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.250000% 12-21.02.23	830 000.00	831 037.50	0.20
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.625000% 18-24.10.23	4 420 000.00	4 429 116.25	1.04
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.250000% 14-15.04.24	5 210 000.00	4 212 936.25	0.99
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.300000% 13-20.05.23	2 840 000.00	2 856 507.50	0.67
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.875000% 13-18.01.24	21 600 000.00	21 654 000.00	5.09
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.375000% 19-14.03.24	5 585 000.00	5 626 887.50	1.32
USD REC LTD-REG-S 4.750000% 20-19.05.23	990 000.00	996 969.60	0.23
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.875000% 18-27.03.24	9 700 000.00	9 700 000.00	2.28
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.665000% 12-17.01.24	3 100 000.00	3 132 550.00	0.74
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.650000% 20-03.08.24	5 150 000.00	824 000.00	0.19
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.000000% 18-15.04.24	12 000 000.00	12 096 000.00	2.84
USD TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.375000% 13-16.01.24	2 540 000.00	2 515 076.25	0.59
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.350000% 19-10.08.24	11 000 000.00	10 544 875.00	2.48
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.125000% 17-25.04.24	2 500 000.00	2 379 375.00	0.56
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.250000% 19-09.07.24	13 621 000.00	4 086 300.00	0.96
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.750000% 15-01.09.24	7 620 000.00	2 982 753.75	0.70
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 8.994000% 18-01.02.24	3 000 000.00	1 204 500.00	0.28
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.942000% 13-21.11.23	4 620 000.00	92 400.00	0.02
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.125000% 17-09.08.24	10 020 000.00	8 005 353.76	1.88
USD YPF SA-REG-S 8.750000% 14-04.04.24	1 210 000.00	750 124.38	0.18
<b>Total USD</b>		<b>181 291 590.88</b>	<b>42.61</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**181 291 590.88** **42.61**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.125000% 17-20.06.24	3 820 000.00	3 779 508.00	0.89
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.250000% 18-11.10.23	7 820 000.00	7 898 200.00	1.86
USD BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.750000% 19-20.03.24	6 300 000.00	6 349 612.50	1.49
USD BANCO VOTORANTIM SA-REG-S 4.500000% 19-24.09.24	2 560 000.00	2 559 680.00	0.60
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.500000% 19-10.10.24	8 930 000.00	8 902 049.10	2.09
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 5.000000% 18-24.05.23	730 000.00	741 086.88	0.17
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 9.500000% 17-29.03.24	2 430 000.00	244 215.00	0.06
USD EMIRATES DEVELOPMENT BANK PJSC-REG-S 3.516000% 19-06.03.24	10 000 000.00	9 987 500.00	2.35
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 2.500000% 19-24.06.24	8 660 000.00	8 561 492.50	2.01
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.000000% 17-19.04.24	6 600 000.00	6 563 700.00	1.54
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.750000% 17-09.03.24	5 890 000.00	6 038 354.38	1.42
USD NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.625000% 18-25.09.23	6 100 000.00	6 070 643.75	1.43
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.250000% 14-19.06.24	10 429 000.00	10 610 940.17	2.49
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.500000% 19-28.03.24	12 340 000.00	12 323 032.50	2.90
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.875000% 19-16.04.24	3 460 000.00	3 429 725.00	0.81
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.100000% 20-16.07.23	1 020 000.00	994 500.00	0.23
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.400000% 21-13.03.24	790 000.00	748 525.00	0.18
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.500000% 13-09.10.23	500 000.00	510 417.95	0.12
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.250000% 19-15.10.24	3 500 000.00	3 437 218.75	0.81
<b>Total USD</b>		<b>99 750 401.48</b>	<b>23.45</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**99 750 401.48** **23.45**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.950000% 14-31.07.24	4 100 000.00	4 202 500.00	0.99
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.125000% 19-30.09.24	4 980 000.00	4 870 440.00	1.14
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.375000% 18-19.09.23	3 710 000.00	3 745 476.88	0.88
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.750000% 18-09.10.23	9 000 000.00	9 112 500.00	2.14
USD ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.311000% 19-05.03.24	1 670 000.00	1 685 447.50	0.40
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.350000% 14-20.05.24	1 290 000.00	1 322 491.88	0.31

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	4 520 000.00	4 714 925.00	1.11
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 17-28.06.23	3 370 000.00	337 631.88	0.08
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.87500% 18-21.03.23	9 000 000.00	9 100 125.00	2.14
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	10 190 000.00	9 889 395.00	2.32
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	6 140 000.00	1 353 870.00	0.32
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	8 840 000.00	1 791 757.50	0.42
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	2 790 000.00	2 737 687.50	0.64
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	10 000 000.00	10 075 000.00	2.37
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 1.00000% 21-26.04.24	8 150 000.00	7 807 944.50	1.84
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 6.75200% 17-09.03.23	2 890 000.00	2 873 382.50	0.68
USD IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 14-23.07.24	1 640 000.00	1 580 345.00	0.37
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	5 890 000.00	5 934 175.00	1.40
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	3 800 000.00	617 025.00	0.15
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	6 140 000.00	6 139 232.50	1.44
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	3 000 000.00	3 015 562.50	0.71
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.75000% 16-11.05.23	1 250 000.00	1 249 843.75	0.29
USD NAK NAFTOGAZ UKRAINE VIA KONDOR-REG-S 7.37500% 19-19.07.22	2 630 000.00	1 446 500.00	0.34
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	1 780 000.00	1 775 550.00	0.42
USD OSCHADBANK VIA SSB #1 PLC-REG-S LPN STEP UP/DOWN 15-10.03.23	4 075 000.00	221 340.43	0.05
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	2 480 000.00	2 529 290.00	0.59
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	1 760 000.00	1 749 880.00	0.41
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	270 000.00	272 362.50	0.06
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	2 230 000.00	2 252 300.00	0.53
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 13.75000% 18-06.11.23	4 660 000.00	484 348.75	0.11
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	350 000.00	57 750.00	0.01
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	720 000.00	115 200.00	0.03
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	3 980 000.00	3 979 502.50	0.94
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	3 000 000.00	2 940 562.50	0.69
USD UNIFIN FINANCIERA SA DE CV-REG-S 7.25000% 16-27.09.23	1 430 000.00	694 682.56	0.16
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-29.01.24	4 390 000.00	3 292 500.00	0.77
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	8 040 000.00	884 400.00	0.21
<b>Total USD</b>		<b>116 852 928.13</b>	<b>27.46</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>116 852 928.13</b>	<b>27.46</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>397 894 920.49</b>	<b>93.52</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES-REG-S 4.00000% 13-11.02.23	1 000 000.00	1 002 125.00	0.23
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	2 500 000.00	2 507 500.00	0.59
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	2 950 000.00	2 952 765.63	0.69
USD INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	5 290 000.00	5 309 837.50	1.25
<b>Total USD</b>		<b>11 772 228.13</b>	<b>2.76</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>11 772 228.13</b>	<b>2.76</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD 1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	3 600 000.00	3 519 000.00	0.83
<b>Total USD</b>		<b>3 519 000.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>3 519 000.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>15 291 228.13</b>	<b>3.59</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>413 186 148.62</b>	<b>97.11</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>6 947 503.35</b>	<b>1.63</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>5 333 682.94</b>	<b>1.26</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>425 467 334.91</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

## Données principales

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		453 227 854.51	778 374 440.19
<b>Catégorie I-B-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2185882045</b>		
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 <sup>2</sup>		-	106.54
<b>Catégorie K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2156499548</b>		
Actions en circulation		25.8000	36.2000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 915 629.75	3 158 581.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		2 907 465.99	3 151 632.12
<b>Catégorie K-1-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2156499621</b>		
Actions en circulation		9.4000	12.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 833 284.56	3 158 672.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		2 825 351.36	3 151 723.19
<b>Catégorie K-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2358385081</b>		
Actions en circulation		252 587.3980	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.53	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		92.27	-
<b>Catégorie P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2156499035</b>		
Actions en circulation		870 038.7440	828 542.4490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.01	105.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		96.74	104.97
<b>Catégorie P-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2156499118</b>		
Actions en circulation		472 240.0750	531 678.9930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.34	105.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		94.08	104.96
<b>Catégorie Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2156499209</b>		
Actions en circulation		1 194 679.2180	1 230 754.9650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.22	105.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		96.95	105.09
<b>Catégorie Q-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2156499464</b>		
Actions en circulation		879 191.5670	743 070.3230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.29	105.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		94.03	105.06

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 30.6.2020 au 11.3.2022

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 10.6.2020

<sup>4</sup> Première VNI 7.9.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-dist <sup>1</sup>	EUR	-	-
Catégorie K-1-acc	EUR	-7.7%	-
Catégorie K-1-dist	EUR	-7.7%	-
Catégorie K-B-acc <sup>2</sup>	EUR	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-7.8%	-
Catégorie P-dist	EUR	-7.8%	-
Catégorie Q-acc	EUR	-7.7%	-
Catégorie Q-dist	EUR	-7.7%	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 30.6.2020 au 11.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des obligations d'État des marchés développés ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies et où les banques centrales du monde entier ont recalibré leur politique monétaire. Pour l'essentiel, les banques centrales du monde entier ont maintenu leurs taux directeurs à des niveaux très bas, mais ont commencé à resserrer leur politique monétaire et à augmenter leurs taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les taux d'intérêt ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Les écarts de crédit de la plupart des secteurs, y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, ont terminé la période à des niveaux plus élevés, avec un élargissement des écarts en partie imputable à la volatilité induite par un changement de politique monétaire et la hausse des taux d'intérêt, mais aussi aux risques géopolitiques.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des taux d'intérêt des marchés développés que l'élargissement des écarts dans la plupart des secteurs y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. Au cours de la période sous revue, le fonds disposait également d'une allocation au secteur immobilier chinois, qui a pâti d'un certain nombre de défauts de paiement dans le secteur. Les revenus ont apporté une contribution positive, qui n'a cependant pas été suffisante pour annuler les effets négatifs de l'évolution des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale, la durée du fonds terminant à 2.5 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	39.69
Grande-Bretagne	10.79
Luxembourg	3.82
Iles Caïmans	3.74
Canada	3.13
France	2.85
Inde	2.78
Irlande	2.77
Japon	2.59
Pays-Bas	2.57
Singapour	2.33
Italie	1.94
Mexique	1.81
Nigeria	1.28
Chili	1.12
Turquie	1.01
Australie	1.00
Chine	0.85
Arabie saoudite	0.84
Corée du Sud	0.75
Allemagne	0.74
Oman	0.72
Indonésie	0.62
Roumanie	0.60
Autriche	0.60
Brésil	0.58
Ile Maurice	0.56
République tchèque	0.56
Colombie	0.56
Emirats arabes unis	0.54
Pérou	0.54
Suède	0.47
République dominicaine	0.44
Multinationaux	0.43
Egypte	0.40
Mongolie	0.38
Hong Kong	0.35
Iles Vierges britanniques	0.31
Pakistan	0.25
Ukraine	0.24
<b>Total</b>	<b>97.55</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	30.87
Banques & instituts de crédit	17.54
Distribution d'énergie & d'eau	6.04
Trafic et transport	6.01
Pétrole	5.64
Véhicules	4.03
Gouvernements nationaux et centraux	3.76
Immobilier	2.51
Industrie minière, charbon et acier	2.37
Chimie	2.34
Télécommunications	2.14
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.10
Restauration et loisirs	1.62
Diverses sociétés commerciales	1.58
Industrie aéronautique et spatiale	1.46
Organisations supranationales	1.28
Services divers	1.14
Equipement informatique et de réseau	1.12
Industrie de conditionnement	0.87
Métaux non ferreux	0.62
Electronique et semi-conducteurs	0.60
Biens de consommation divers	0.56
Internet, logiciels et services informatiques	0.51
Tabac et boissons alcoolisées	0.49
Bâtiment et matériaux de construction	0.35
<b>Total</b>	<b>97.55</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	457 422 478.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-15 299 673.06
Total portefeuille-titres (note 1)	442 122 804.98
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	431 004.01
Intérêts à recevoir sur titres	4 768 769.01
Frais payés d'avance	72 704.95
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	6 086 072.93
<b>Total Actif</b>	<b>453 481 355.88</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur achats de titres (note 1)	-484.58
A payer sur rachats	-6 910.17
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-139 772.09
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-37 976.54
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-68 357.99
Total des Provisions pour frais	-246 106.62
<b>Total Passif</b>	<b>-253 501.37</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>453 227 854.51</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	173.59
Intérêts sur titres	28 198 687.36
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	185 810.47
Autres revenus (note 4)	911 472.01
<b>Total des Revenus</b>	<b>29 296 143.43</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 975 388.70
Taxe d'abonnement (note 3)	-265 452.45
Autres commissions et frais (note 2)	-73 435.90
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-33 475.85
<b>Total des Charges</b>	<b>-2 347 752.90</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>26 948 390.53</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 423 025.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-78 873 805.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 756 093.22
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-85 052 923.51</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-58 104 532.98</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 701 180.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	5 758 862.17
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>2 057 681.40</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-56 046 851.58</b>

## Variations de l'actif net

	<b>EUR</b>
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	778 374 440.19
Souscriptions	83 953 607.35
Rachats	-339 823 296.48
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-255 869 689.13
Dividendes versés	-13 230 044.97
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	26 948 390.53
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-85 052 923.51
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 057 681.40
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-56 046 851.58
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>453 227 854.51</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 550 693.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 550 693.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36.2000
Nombre d'actions émises	1.2000
Nombre d'actions rachetées	-11.6000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25.8000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12.9000
Nombre d'actions émises	0.3000
Nombre d'actions rachetées	-3.8000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9.4000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	252 587.3980
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>252 587.3980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	828 542.4490
Nombre d'actions émises	198 015.8900
Nombre d'actions rachetées	-156 519.5950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>870 038.7440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	531 678.9930
Nombre d'actions émises	12 778.6420
Nombre d'actions rachetées	-72 217.5600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>472 240.0750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 230 754.9650
Nombre d'actions émises	88 245.8310
Nombre d'actions rachetées	-124 321.5780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 194 679.2180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	743 070.3230
Nombre d'actions émises	222 187.5210
Nombre d'actions rachetées	-86 066.2770
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>879 191.5670</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-B-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	3.27
K-1-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	89 289.30
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.88
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	3.14

<sup>1</sup> Voir note 5



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	2 750 000.00	2 702 535.00	0.60
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	1 100 000.00	1 056 000.00	0.23
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	2 300 000.00	2 311 500.00	0.51
EUR	MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	2 800 000.00	2 698 640.00	0.60
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	2 200 000.00	2 233 441.76	0.49
EUR	SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	2 600 000.00	2 541 500.00	0.56
EUR	SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	2 600 000.00	2 561 000.00	0.56
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	2 500 000.00	2 564 531.25	0.57
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	2 000 000.00	1 930 400.00	0.43
<b>Total EUR</b>			<b>20 599 548.01</b>	<b>4.55</b>

##### GBP

GBP	TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	2 500 000.00	2 601 170.97	0.57
<b>Total GBP</b>			<b>2 601 170.97</b>	<b>0.57</b>

##### USD

USD	ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.37500% 19-24.07.24	3 300 000.00	3 029 107.36	0.67
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	7 500 000.00	7 307 820.00	1.61
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	6 600 000.00	5 791 365.23	1.28
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	7 900 000.00	7 146 814.26	1.58
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	5 400 000.00	5 270 044.92	1.16
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 4.37500% 20-17.04.25	4 700 000.00	4 486 114.35	0.99
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 400 000.00	1 312 847.14	0.29
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	7 000 000.00	6 612 486.21	1.46
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	6 300 000.00	5 868 178.32	1.29
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.25000% 20-28.01.25	4 300 000.00	3 885 516.29	0.86
USD	CENOVUS ENERGY INC 5.37500% 20-15.07.25	2 000 000.00	1 949 218.28	0.43
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	2 600 000.00	2 409 572.00	0.53
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	3 400 000.00	3 320 187.74	0.73
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	1 250 000.00	1 173 710.62	0.26
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	3 100 000.00	2 917 870.48	0.64
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 800 000.00	2 445 180.87	0.54
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	2 100 000.00	1 987 281.21	0.44
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	4 700 000.00	901 610.27	0.20
USD	EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	8 000 000.00	7 635 072.30	1.68
USD	EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	3 200 000.00	3 114 895.69	0.69
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	2 600 000.00	2 299 649.94	0.51
USD	EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	4 500 000.00	4 194 783.31	0.93
USD	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 4.00000% 17-14.01.25	2 800 000.00	2 610 175.03	0.58
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	3 700 000.00	3 870 640.38	0.85
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	550 000.00	504 049.01	0.11
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	5 800 000.00	5 730 979.65	1.26
USD	GLENCORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	2 850 000.00	2 471 312.40	0.54
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	8 000 000.00	7 457 870.26	1.65
USD	HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	2 200 000.00	2 107 605.14	0.47
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 15-18.08.25	2 400 000.00	2 242 249.55	0.49
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	3 000 000.00	2 807 467.91	0.62
USD	ISTAR INC 4.25000% 19-01.08.25	2 700 000.00	2 485 764.30	0.55
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	2 900 000.00	2 652 975.50	0.58
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	1 600 000.00	241 586.93	0.05
USD	LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	5 500 000.00	4 925 183.85	1.09
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	8 000 000.00	7 585 034.23	1.67
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 4.70000% 20-01.05.25	5 000 000.00	4 789 495.12	1.06
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	2 800 000.00	2 555 449.24	0.56
USD	MINIBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	9 000 000.00	8 101 461.00	1.79
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 600 000.00	2 440 687.05	0.54
USD	OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	2 600 000.00	2 427 071.22	0.54
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1 600 000.00	1 135 402.58	0.25
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	2 100 000.00	1 955 425.90	0.43
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	1 900 000.00	1 795 484.10	0.40
USD	REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	3 400 000.00	3 126 849.47	0.69
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	2 200 000.00	287 514.59	0.06
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	2 400 000.00	2 162 654.85	0.48
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	3 000 000.00	2 913 851.56	0.64
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	4 000 000.00	3 625 109.74	0.80
USD	SUNCOR ENERGY INC 3.10000% 20-15.05.25	3 000 000.00	2 757 666.65	0.61
USD	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	4 800 000.00	4 465 943.07	0.99
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	2 500 000.00	2 264 148.19	0.50
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	3 100 000.00	1 068 903.16	0.24
USD	VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	3 600 000.00	2 684 877.48	0.59
USD	VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 000 000.00	959 332.46	0.21
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP 20-01.02.25	2 700 000.00	2 461 190.20	0.54
<b>Total USD</b>			<b>186 730 738.56</b>	<b>41.20</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**209 931 457.54**

**46.32**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	2 500 000.00	2 432 322.05	0.54
<b>Total USD</b>			<b>2 432 322.05</b>	<b>0.54</b>

#### Total des Billets, taux variable

**2 432 322.05**

**0.54**

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	3 500 000.00	3 406 550.00	0.75
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	3 000 000.00	3 028 368.00	0.67
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	4 000 000.00	4 015 872.00	0.89
EUR GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 384 584.00	0.97
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	600 000.00	593 490.00	0.13
EUR HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 200 000.00	4 244 948.40	0.94
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.25000% 18-13.05.25	5 500 000.00	5 383 664.00	1.19
EUR NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.75000% 20-02.04.25	6 000 000.00	6 132 960.00	1.35
EUR ORAINO SA 4.87500% 09-23.09.24	2 100 000.00	2 177 569.80	0.48
EUR SWEDBANK AB-REG-S 0.25000% 19-09.10.24	2 200 000.00	2 124 192.40	0.47
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	500 000.00	483 145.00	0.11
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	2 000 000.00	1 917 260.00	0.42
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.37500% 17-20.01.25	3 400 000.00	3 353 896.00	0.74
<b>Total EUR</b>		<b>41 246 499.60</b>	<b>9.11</b>
<b>GBP</b>			
GBP TRANSPORT FOR LONDON-REG-S 2.12500% 15-24.04.25	5 800 000.00	6 670 437.82	1.47
<b>Total GBP</b>		<b>6 670 437.82</b>	<b>1.47</b>
<b>USD</b>			
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 900 000.00	1 749 178.86	0.39
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	2 650 000.00	2 401 507.95	0.53
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	2 100 000.00	1 810 851.81	0.40
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 1.12500% 20-15.06.25	2 700 000.00	2 361 791.13	0.52
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	1 000 000.00	242 707.11	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	2 700 000.00	2 472 847.15	0.54
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 000 000.00	2 843 873.97	0.63
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 800 000.00	1 722 602.10	0.38
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	8 500 000.00	8 015 295.76	1.77
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	3 500 000.00	3 263 127.18	0.72
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	3 700 000.00	3 345 974.34	0.74
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	700 000.00	610 641.78	0.13
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	4 000 000.00	3 803 033.84	0.84
<b>Total USD</b>		<b>34 643 432.98</b>	<b>7.64</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>82 560 370.40</b>	<b>18.22</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR MACQUARIE GRP LTD-REG-S 1.250%/3M EURIBOR+83.9BP 18-05.03.25	1 800 000.00	1 782 723.60	0.39
<b>Total EUR</b>		<b>1 782 723.60</b>	<b>0.39</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 782 723.60</b>	<b>0.39</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	2 600 000.00	2 442 965.20	0.54
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	2 000 000.00	2 006 784.00	0.44
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	2 500 000.00	2 337 295.00	0.52
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	4 500 000.00	4 363 911.00	0.96
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	2 700 000.00	2 579 310.00	0.57
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	2 400 000.00	2 375 424.00	0.52
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	2 900 000.00	2 712 043.75	0.60
<b>Total EUR</b>		<b>18 817 732.95</b>	<b>4.15</b>
<b>USD</b>			
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	2 250 000.00	2 153 252.63	0.47
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	2 700 000.00	2 629 113.19	0.58
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.25000% 18-30.04.25	5 000 000.00	4 708 510.71	1.04
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	4 225 000.00	3 986 270.25	0.88
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	3 350 000.00	2 017 036.18	0.45
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 800 000.00	2 539 394.16	0.56
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 2.50000% 20-21.01.25	3 600 000.00	3 284 947.49	0.72
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	4 250 000.00	3 876 119.02	0.86
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	2 800 000.00	2 541 890.32	0.56
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	1 000 000.00	946 335.48	0.21
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-05.10.25	1 200 000.00	1 023 324.16	0.23
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	3 975 000.00	1 001 866.97	0.22
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	2 700 000.00	2 477 572.93	0.55
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	2 500 000.00	1 598 599.76	0.35
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.75000% 14-01.01.25	2 700 000.00	2 596 574.57	0.57
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*+DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	5 400 000.00	554 492.42	0.12
<b>Total USD</b>		<b>37 935 300.24</b>	<b>8.37</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>56 753 033.19</b>	<b>12.52</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>353 459 906.78</b>	<b>77.99</b>

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

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

### Titres adossés à des actifs, taux fixe

USD				
USD	DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.30000% 18-16.09.24	1 973 000.00	399 494.84	0.09
USD	DT AUTO OWNER TRUST-144A 4.19000% 18-15.07.24	2 900 000.00	1 132 095.12	0.25
USD	EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES-144A 4.35000% 18-16.09.24	2 000 000.00	1 052 033.63	0.23
USD	EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST-144A 4.35000% 18-17.06.24	2 000 000.00	794 014.98	0.17
USD	FLAGSHIP CREDIT AUTO TRUST -144A 3.89000% 18-16.09.24	500 000.00	80 703.44	0.02
<b>Total USD</b>			<b>3 458 342.01</b>	<b>0.76</b>

**Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe** **3 458 342.01** **0.76**

### Billets, taux fixe

USD				
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	6 000 000.00	5 266 542.08	1.16
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	6 850 000.00	6 330 620.43	1.40
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	4 800 000.00	4 709 128.57	1.04
USD	DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	7 500 000.00	7 489 213.23	1.65
USD	GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	2 500 000.00	2 240 373.40	0.50
USD	GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	2 800 000.00	2 620 617.04	0.58
USD	HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	8 000 000.00	7 275 442.41	1.61
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	7 000 000.00	6 413 020.22	1.41
USD	NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	2 700 000.00	2 551 729.99	0.56
USD	NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	2 600 000.00	2 402 676.25	0.53
USD	NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	3 000 000.00	2 759 775.96	0.61
USD	QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	2 700 000.00	2 457 409.56	0.54
USD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.37500% 15-30.04.25	3 000 000.00	2 760 611.90	0.61
USD	XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	2 700 000.00	2 495 215.87	0.55
<b>Total USD</b>			<b>57 772 376.91</b>	<b>12.75</b>

**Total des Billets, taux fixe** **57 772 376.91** **12.75**

### Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 000 000.00	1 787 631.27	0.39
<b>Total USD</b>			<b>1 787 631.27</b>	<b>0.39</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux fixe** **1 787 631.27** **0.39**

### Obligations, taux fixe

USD				
USD	PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	7 500 000.00	6 726 746.40	1.49
<b>Total USD</b>			<b>6 726 746.40</b>	<b>1.49</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **6 726 746.40** **1.49**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** **69 745 096.59** **15.39**

## 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	2 100 000.00	1 952 171.76	0.43
USD	BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	9 250 000.00	8 734 043.94	1.93
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	2 300 000.00	2 200 657.17	0.48
USD	GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	6 500 000.00	6 030 928.74	1.33
<b>Total USD</b>			<b>18 917 801.61</b>	<b>4.17</b>

**Total des Billets, taux fixe** **18 917 801.61** **4.17**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **18 917 801.61** **4.17**

**Total du Portefeuille-titres** **442 122 804.98** **97.55**

## Contrats de change à terme

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

EUR	9 432 541.37	GBP	8 010 000.00	21.6.2022	16 792.13	0.00
EUR	1 192 869.88	CHF	1 250 000.00	21.6.2022	-24 523.53	-0.01
EUR	365 987 866.02	USD	385 775 000.00	21.6.2022	6 191 493.36	1.37
USD	8 775 000.00	EUR	8 271 693.12	21.6.2022	-87 613.88	-0.02
CHF	1 180 000.00	EUR	1 146 665.74	21.6.2022	2 553.64	0.00
USD	529 934.85	EUR	500 000.00	21.6.2022	-5 751.70	0.00
EUR	1 353 239.33	USD	1 450 000.00	21.6.2022	884.36	0.00
EUR	1 489 155.61	USD	1 605 000.00	21.6.2022	-7 761.45	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>6 086 072.93</b>	<b>1.34</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **431 004.01** **0.10**

**Autres actifs et passifs** **4 587 972.59** **1.01**

**Total de l'Actif net** **453 227 854.51** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

# UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

## Données principales

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		182 121 396.79	230 189 757.45
<b>Catégorie K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2156500220</b>		
Actions en circulation		4.7000	4.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 834 496.81	5 246 260.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		4 834 496.81	5 233 669.17
<b>Catégorie P-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2156499894</b>		
Actions en circulation		344 330.5320	409 417.4370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.53	104.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		96.53	104.60
<b>Catégorie P-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2156499977</b>		
Actions en circulation		315 732.0210	393 205.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.08	104.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		94.08	104.60
<b>Catégorie Q-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2156500063</b>		
Actions en circulation		651 971.5870	715 710.6500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.69	104.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		96.69	104.68
<b>Catégorie Q-dist<sup>1</sup></b>	<b>LU2156500147</b>		
Actions en circulation		354 912.9900	436 057.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.16	104.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		94.16	104.68

<sup>1</sup> Première VNI 23.9.2020

<sup>2</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-acc	USD	-7.6%	-
Catégorie P-acc	USD	-7.7%	-
Catégorie P-dist	USD	-7.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	-7.6%	-
Catégorie Q-dist	USD	-7.6%	-

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Les écarts de crédit se sont élargis dans la plupart des secteurs, y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, pour terminer la période à des niveaux plus élevés, avec un élargissement des écarts en partie imputable à la volatilité induite par un changement de politique monétaire et la hausse des taux d'intérêt, mais aussi aux risques géopolitiques.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain que l'élargissement des écarts dans la plupart des secteurs y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. Au cours de la période sous revue, le fonds disposait également d'une allocation au secteur immobilier chinois, qui a pâti d'un certain nombre de défauts de paiement dans le secteur. Les revenus ont apporté une contribution positive, qui n'a cependant pas été suffisante pour annuler les effets négatifs de l'évolution des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale, la durée du fonds terminant à 2.5 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	47.30
Grande-Bretagne	7.70
Inde	4.12
Irlande	3.20
Luxembourg	2.99
Iles Caïmans	2.94
Singapour	2.80
France	2.57
Chili	2.49
Pays-Bas	2.36
Mexique	2.16
Canada	1.86
Turquie	1.31
Nigéria	1.24
Colombie	1.07
Oman	0.93
Multinationaux	0.93
Corée du Sud	0.90
Autriche	0.87
République tchèque	0.86
Roumanie	0.83
Ile Maurice	0.75
Pérou	0.72
Brésil	0.71
Egypte	0.71
Chine	0.60
Emirats arabes unis	0.59
Mongolie	0.56
Arabie saoudite	0.56
République dominicaine	0.56
Italie	0.43
Iles Vierges britanniques	0.33
Hong Kong	0.30
Pakistan	0.29
Ukraine	0.16
<b>Total</b>	<b>98.70</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	28.67
Banques & instituts de crédit	10.48
Pétrole	7.99
Trafic et transport	5.96
Distribution d'énergie & d'eau	5.17
Gouvernements nationaux et centraux	4.36
Véhicules	4.30
Industrie minière, charbon et acier	4.11
Chimie	3.39
Immobilier	3.24
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.98
Télécommunications	2.78
Equipement informatique et de réseau	2.44
Restauration et loisirs	2.39
Industrie aéronautique et spatiale	2.22
Diverses sociétés commerciales	1.70
Services divers	1.70
Organisations supranationales	1.24
Industrie de conditionnement	0.93
Biens de consommation divers	0.89
Electronique et semi-conducteurs	0.87
Internet, logiciels et services informatiques	0.59
Bâtiment et matériaux de construction	0.30
<b>Total</b>	<b>98.70</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	198 512 205.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-18 750 485.38
Total portefeuille-titres (note 1)	179 761 720.23
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	584 538.46
Intérêts à recevoir sur titres	2 133 253.65
Frais payés d'avance	39 562.57
<b>Total Actif</b>	<b>182 519 074.91</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-300 262.46
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-62 584.65
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 260.19
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-19 570.82
Total des Provisions pour frais	-97 415.66
<b>Total Passif</b>	<b>-397 678.12</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>182 121 396.79</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	152.23
Intérêts sur titres	9 313 035.39
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	60 145.78
Autres revenus (note 4)	69 004.70
<b>Total des Revenus</b>	<b>9 442 338.10</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-853 293.38
Taxe d'abonnement (note 3)	-102 307.50
Autres commissions et frais (note 2)	-35 579.31
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 572.48
<b>Total des Charges</b>	<b>-996 752.67</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>8 445 585.43</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 010 693.88
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 761 809.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-483 030.68
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>268 084.61</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>8 713 670.04</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-25 769 767.51
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	190 587.80
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-25 579 179.71</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-16 865 509.67</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	230 189 757.45
Rachats	-28 983 587.46
Total Rachats	-28 983 587.46
Dividendes versés	-2 219 263.53
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 445 585.43
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	268 084.61
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-25 579 179.71
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-16 865 509.67
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>182 121 396.79</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.1000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4.7000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	409 417.4370
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-65 086.9050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>344 330.5320</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	393 205.3730
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-77 473.3520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>315 732.0210</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	715 710.6500
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-63 739.0630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>651 971.5870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	436 057.9900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-81 145.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>354 912.9900</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.66
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.74

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AMS AG-REG-S 6.00000% 20-31.07.25	1 500 000.00	1 579 140.34	0.87
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	1 000 000.00	1 076 606.24	0.59
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 5.25000% 19-15.03.25	1 500 000.00	1 548 706.12	0.85
EUR SAZKA GROUP AS-REG-S 4.12500% 19-20.11.24	1 500 000.00	1 570 720.31	0.86
EUR SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 700 000.00	1 793 808.12	0.98
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	1 600 000.00	1 758 242.62	0.97
<b>Total EUR</b>		<b>9 327 223.75</b>	<b>5.12</b>
<b>GBP</b>			
GBP TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	1 500 000.00	1 671 902.64	0.92
<b>Total GBP</b>		<b>1 671 902.64</b>	<b>0.92</b>
<b>USD</b>			
USD ADANI PORTS AND SPECIAL ECO ZONE-REG-S 3.37500% 19-24.07.24	1 700 000.00	1 671 631.25	0.92
USD AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 175 201.16	2.29
USD AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	2 400 000.00	2 256 000.00	1.24
USD AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	3 200 000.00	3 101 174.59	1.70
USD ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	1 200 000.00	1 254 563.47	0.69
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	1 500 000.00	1 533 750.00	0.84
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 700 000.00	1 707 756.25	0.94
USD BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	4 000 000.00	4 047 786.20	2.22
USD BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.19400% 20-06.04.25	4 500 000.00	4 490 204.31	2.46
USD CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	1 700 000.00	1 687 743.00	0.93
USD CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	1 900 000.00	1 911 153.00	1.05
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	1 300 000.00	1 310 806.25	0.72
USD CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 400 000.00	1 309 700.00	0.72
USD DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	1 000 000.00	1 013 750.00	0.56
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	2 000 000.00	411 000.00	0.23
USD EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	4 400 000.00	4 498 489.16	2.47
USD EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 4.37500% 14-30.10.24	1 300 000.00	1 302 681.25	0.71
USD EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	2 000 000.00	2 085 520.00	1.14
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 400 000.00	1 326 500.00	0.73
USD EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	3 500 000.00	3 495 070.15	1.92
USD FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 4.00000% 17-14.01.25	1 300 000.00	1 298 212.50	0.71
USD FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	2 250 000.00	2 251 473.75	1.38
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	200 000.00	196 350.00	0.11
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	3 600 000.00	3 810 607.42	2.09
USD HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	3 300 000.00	3 408 460.44	1.87
USD IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 4.25000% 15-21.07.25	3 600 000.00	3 573 270.65	1.96
USD ISTAR INC 4.25000% 19-01.08.25	2 300 000.00	2 268 375.00	1.24
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	784 000.00	0.43
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	1 900 000.00	307 325.00	0.17
USD LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	2 900 000.00	2 781 945.32	1.53
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	1 800 000.00	1 759 837.50	0.97
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 500 000.00	2 514 025.00	1.38
USD OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	1 000 000.00	1 000 000.00	0.55
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	700 000.00	532 131.25	0.29
USD REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	1 700 000.00	1 674 818.76	0.92
USD SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	2 000 000.00	1 930 620.00	1.06
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	3 500 000.00	3 641 707.41	2.00
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 000 000.00	2 032 640.00	1.12
USD TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	1 100 000.00	1 067 206.25	0.59
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.25	800 000.00	295 500.00	0.16
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	1 750 000.00	1 398 140.62	0.77
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP 20-01.02.25	1 900 000.00	1 855 350.00	1.02
<b>Total USD</b>		<b>85 242 476.93</b>	<b>46.80</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>96 241 603.32</b>	<b>52.84</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	1 500 000.00	1 563 375.00	0.86
<b>Total USD</b>		<b>1 563 375.00</b>	<b>0.86</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>1 563 375.00</b>	<b>0.86</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 700 000.00	1 676 564.92	0.92
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	1 400 000.00	1 293 250.00	0.71
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	1 800 000.00	468 000.00	0.26
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 100 000.00	1 079 237.50	0.59
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	1 300 000.00	1 320 150.00	0.73
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 000 000.00	1 025 187.50	0.56
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	1 700 000.00	1 697 875.00	0.93
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	2 000 000.00	1 937 500.00	1.06
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	1 000 000.00	1 018 500.00	0.56
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.20000% 15-17.04.25	4 600 000.00	4 501 862.91	2.47
<b>Total USD</b>		<b>16 018 127.83</b>	<b>8.79</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>16 018 127.83</b>	<b>8.79</b>



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 800 000.00	1 811 787.56	0.99
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	1 500 000.00	1 502 296.36	0.83
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 500 000.00	1 535 047.69	0.84
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	1 500 000.00	1 595 707.22	0.88
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	1 500 000.00	1 590 420.60	0.87
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 500 000.00	1 502 729.41	0.83
<b>Total EUR</b>		<b>9 537 988.84</b>	<b>5.24</b>
<b>USD</b>			
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	1 600 000.00	1 617 152.00	0.89
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	1 400 000.00	903 000.00	0.50
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 000 000.00	1 943 090.00	1.07
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 700 000.00	1 660 917.00	0.91
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 400 000.00	1 361 500.00	0.75
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-144A 0.87500% 20-05.10.25	1 800 000.00	1 644 354.00	0.90
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	1 700 000.00	1 671 100.00	0.92
USD RKP OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	800 000.00	548 000.00	0.30
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.75000% 14-01.01.25	1 000 000.00	1 030 215.00	0.56
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 700 000.00	187 000.00	0.10
<b>Total USD</b>		<b>12 566 328.00</b>	<b>6.90</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>22 104 316.84</b>	<b>12.14</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>135 927 422.99</b>	<b>74.63</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES TRST-144A 4.35000% 18-17.06.24	2 000 000.00	850 588.55	0.47
<b>Total USD</b>		<b>850 588.55</b>	<b>0.47</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>850 588.55</b>	<b>0.47</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	1 750 000.00	1 645 520.10	0.90
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	4 200 000.00	4 414 072.24	2.43
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	3 750 000.00	4 011 409.84	2.20
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	1 200 000.00	1 152 000.00	0.63
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	1 000 000.00	1 002 620.00	0.55
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.00000% 15-16.04.25	4 000 000.00	3 993 390.44	2.19
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	4 000 000.00	3 896 908.84	2.14
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	800 000.00	785 136.91	0.43
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	1 600 000.00	1 619 876.00	0.89
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	2 100 000.00	2 078 892.53	1.14
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	2 100 000.00	2 069 487.00	1.14
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.35000% 20-13.05.25	2 000 000.00	1 975 015.40	1.09
<b>Total USD</b>		<b>28 644 329.30</b>	<b>15.73</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>28 644 329.30</b>	<b>15.73</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 500 000.00	2 393 750.00	1.31
<b>Total USD</b>		<b>2 393 750.00</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>2 393 750.00</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>31 888 667.85</b>	<b>17.51</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	1 700 000.00	1 692 928.00	0.93
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	4 400 000.00	4 450 585.52	2.44
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	1 200 000.00	1 229 976.00	0.68
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	4 600 000.00	4 572 139.87	2.51
<b>Total USD</b>		<b>11 945 629.39</b>	<b>6.56</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>11 945 629.39</b>	<b>6.56</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>11 945 629.39</b>	<b>6.56</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>179 761 720.23</b>	<b>98.70</b>

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

### Contrats de change à terme

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

USD	19 162 636.31	EUR	18 125 000.00	13.6.2022	-261 646.59	-0.14
USD	1 990 467.96	GBP	1 610 000.00	13.6.2022	-38 615.87	-0.02
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>-300 262.46</b>	<b>-0.16</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>584 538.46</b>	<b>0.32</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>2 075 400.56</b>	<b>1.14</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>182 121 396.79</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		1 801 106 157.87	3 667 784 382.44	1 293 042 503.64
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0949706286</b>			
Actions en circulation		125 213.3050	430 819.4620	334 219.4960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.49	179.53	160.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.49	179.53	158.11
<b>Catégorie F-dist</b>	<b>LU2073878949</b>			
Actions en circulation		85 400.0000	322 200.0000	298 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.74	105.53	96.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		63.74	105.53	95.78
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0871581103</b>			
Actions en circulation		1 711 924.9170	926 763.1530	1 639 873.6450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.66	120.91	107.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		77.66	120.91	106.66
<b>Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2191342232</b>			
Actions en circulation		237 747.2600	144 477.2350	-
Valeur nette d'inventaire par action en SEK		485.59	758.72	-
Prix d'émission et de rachat par action en SEK <sup>1</sup>		485.59	758.72	-
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2177575094</b>			
Actions en circulation		1 691 196.9090	3 413 187.3720	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.01	108.85	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		70.01	108.85	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2300342909</b>			
Actions en circulation		560 837.7510	523 487.6060	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		64.22	100.86	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		64.22	100.86	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2177569360</b>			
Actions en circulation		574 105.0370	458 806.9630	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		69.90	108.85	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		69.90	108.85	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist<sup>5</sup></b>	<b>LU2181694816</b>			
Actions en circulation		534 471.5630	700 365.2590	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		66.58	108.84	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		66.58	108.84	-
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1739859327</b>			
Actions en circulation		891 784.3470	863 518.5250	422 930.1780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.64	124.86	110.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		80.64	124.86	109.51
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU2198571015</b>			
Actions en circulation		275 076.4180	203 951.0790	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		69.11	108.05	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		69.11	108.05	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-dist<sup>7</sup></b>	<b>LU2197080505</b>			
Actions en circulation		827 247.3310	827 247.3310	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		65.74	108.51	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		65.74	108.51	-
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc<sup>8</sup></b>	<b>LU2023725380</b>			
Actions en circulation		190 812.3430	100 000.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		65.35	102.20	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		65.35	102.20	-
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU0883523861</b>			
Actions en circulation		2 780 166.0130	2 262 602.4960	1 378 211.2250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.01	103.84	97.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		63.01	103.84	96.60
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU0725271869</b>			
Actions en circulation		1.9000	2.0000	2.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 600 753.77	8 743 299.01	7 824 748.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 600 753.77	8 743 299.01	7 732 416.25
<b>Catégorie K-1-mdist<sup>9</sup></b>	<b>LU2179105015</b>			
Actions en circulation		3.7000	8.2000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 046 696.52	5 101 609.72	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		3 046 696.52	5 101 609.72	-
<b>Catégorie K-B-mdist<sup>10</sup></b>	<b>LU2204822782</b>			
Actions en circulation		145 359.9800	145 359.9800	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		61.56	102.30	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		61.56	102.30	-

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist<sup>11</sup></b>	<b>LU2204822949</b>			
Actions en circulation		67 651.6710	67 651.6710	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		61.08	101.52	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		61.08	101.52	-
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1957417949</b>			
Actions en circulation		187 021.1600	187 021.1600	188 260.5750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.81	114.19	101.28
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		73.81	114.19	100.08
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist<sup>12</sup></b>	<b>LU1957417865</b>			
Actions en circulation		-	-	47 055.6450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	91.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	90.33
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0626906662</b>			
Actions en circulation		1 294 995.0300	1 927 686.9000	1 028 251.1590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.37	166.88	150.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		106.37	166.88	148.35
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0626907470</b>			
Actions en circulation		73 108.5410	92 566.6790	55 632.6460
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		90.00	142.86	130.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		90.00	142.86	128.53
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0626907397</b>			
Actions en circulation		355 091.1770	455 140.8590	183 106.2150
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.48	148.19	134.66
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		93.48	148.19	133.07
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0725271786</b>			
Actions en circulation		208 430.5280	255 626.3050	142 238.6460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		67.33	110.63	103.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		67.33	110.63	102.34
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0626906746</b>			
Actions en circulation		4 463 229.2490	5 815 571.5640	2 298 110.2570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		54.03	90.95	87.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		54.03	90.95	86.43
<b>Catégorie (AUD hedged) P-mdist<sup>13</sup></b>	<b>LU2199720918</b>			
Actions en circulation		73 880.7760	74 094.3020	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		59.62	100.43	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>1</sup>		59.62	100.43	-
<b>Catégorie (HKD) P-mdist<sup>14</sup></b>	<b>LU2184895089</b>			
Actions en circulation		107 640.7010	174 800.4430	-
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		601.00	1 000.40	-
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		601.00	1 000.40	-
<b>Catégorie (SGD hedged) P-mdist</b>	<b>LU0626907124</b>			
Actions en circulation		1 236 409.6820	1 218 964.5470	419 262.3710
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		58.39	98.30	94.42
Prix d'émission et de rachat par action en SGD <sup>1</sup>		58.39	98.30	93.31
<b>Catégorie (ZAR hedged) P-mdist<sup>15</sup></b>	<b>LU2185891624</b>			
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 <sup>1</sup>		-	992.21	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240770955</b>			
Actions en circulation		1 067 392.9780	2 076 936.8840	622 481.3330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.69	141.42	126.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.69	141.42	124.96
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240770799</b>			
Actions en circulation		120 948.8120	220 827.0110	210 050.9440
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		80.30	126.70	114.65
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		80.30	126.70	113.30
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240770872</b>			
Actions en circulation		1 620 977.7480	1 405 132.3410	294 268.2270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		82.42	129.87	117.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		82.42	129.87	115.92
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2183825921</b>			
Actions en circulation		42 195.9520	65 929.7460	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		69.43	108.47	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		69.43	108.47	-
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240771094</b>			
Actions en circulation		277 435.3770	469 726.9740	192 054.3410
Valeur nette d'inventaire par action en USD		69.38	114.34	106.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		69.38	114.34	104.92
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist<sup>16</sup></b>	<b>LU2325209497</b>			
Actions en circulation		481 768.0000	242 331.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		64.08	101.62	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		64.08	101.62	-
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-dist<sup>17</sup></b>	<b>LU2270292001</b>			
Actions en circulation		2 416.4600	597.1200	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		64.11	102.48	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>1</sup>		64.11	102.48	-

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie Q-mdist</b>	<b>LU1240771177</b>			
Actions en circulation		946 662.1210	2 653 298.7250	1 654 829.7440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		60.20	100.71	96.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		60.20	100.71	95.10
<b>Catégorie (SGD hedged) Q-mdist<sup>18</sup></b>	<b>LU2181965513</b>			
Actions en circulation		180 802.6530	263 706.2490	-
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		61.10	102.24	-
Prix d'émission et de rachat par action en SGD <sup>1</sup>		61.10	102.24	-
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0626906829</b>			
Actions en circulation		15 141.3550	15 279.0000	4 824.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 254.90	12 766.21	11 317.92
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		8 254.90	12 766.21	11 184.37

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 6.7.2020

<sup>3</sup> Première VNI 10.6.2020

<sup>4</sup> Première VNI 2.3.2021

<sup>5</sup> Première VNI 24.6.2020

<sup>6</sup> Première VNI 16.7.2020

<sup>7</sup> Première VNI 30.6.2020

<sup>8</sup> Première VNI 21.1.2021

<sup>9</sup> Première VNI 12.6.2020

<sup>10</sup> Première VNI 31.7.2020

<sup>11</sup> Première VNI 7.8.2020

<sup>12</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-mdist était en circulation jusqu'au 12.8.2020

<sup>13</sup> Première VNI 5.8.2020

<sup>14</sup> Première VNI 17.8.2020

<sup>15</sup> La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 1.10.2021

<sup>16</sup> Première VNI 14.4.2021

<sup>17</sup> Première VNI 17.12.2020

<sup>18</sup> Première VNI 9.6.2020

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	USD	-35.7%	13.5%	-1.2%
Catégorie F-dist	USD	-35.7%	13.5%	-
Catégorie I-A1-acc	USD	-35.8%	12.0%	-0.2%
Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc	SEK	-36.0%	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	-35.7%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-36.3%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc	GBP	-35.8%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	-35.8%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	-35.4%	12.7%	0.4%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-36.0%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	-36.0%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-36.1%	-	-
Catégorie I-X-dist	USD	-35.3%	12.8%	0.5%
Catégorie K-1-acc	USD	-35.9%	13.1%	-1.6%
Catégorie K-1-mdist	USD	-35.9%	-	-
Catégorie K-B-mdist	USD	-35.4%	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	-36.1%	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	-35.4%	14.1%	-0.7%
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist <sup>1</sup>	EUR	-	-	-3.3%
Catégorie P-acc	USD	-36.3%	12.5%	-2.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-37.0%	11.1%	-5.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-36.9%	11.4%	-4.6%
Catégorie P-dist	USD	-36.3%	12.5%	-2.1%
Catégorie P-mdist	USD	-36.3%	12.5%	-2.1%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	-36.5%	-	-
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	-35.5%	-	-
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	-36.2%	12.3%	-
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist <sup>2</sup>	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	-35.9%	13.2%	-1.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-36.6%	11.8%	-4.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-36.5%	12.0%	-4.1%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	-36.0%	-	-
Catégorie Q-dist	USD	-35.9%	13.2%	-1.5%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-36.5%	-	-
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	-36.0%	-	-
Catégorie Q-mdist	USD	-35.9%	13.2%	-1.5%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-35.8%	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	-35.3%	12.8%	0.5%
Benchmark: <sup>3</sup>				
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	USD	-25.0%	13.7%	-1.4%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SEK)	SEK	-25.0%	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	-25.9%	12.4%	-3.9%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged GBP)	GBP	-25.2%	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	-25.9%	12.1%	-4.2%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged AUD)	AUD	-25.0%	-	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	HKD	-24.2%	-	-

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SGD)	SGD	-25.0%	13.5%	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged ZAR)	ZAR	-25.0%	-	-

<sup>1</sup> 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 2022.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 1.10.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, la performance totale du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD s'est révélée négative, eu égard à l'élargissement des écarts et au début d'un cycle de hausse des taux pour de nombreuses banques centrales dans le monde. Notons que la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt de 25 pb au premier trimestre 2022, sa première hausse depuis 2018, puis à nouveau de 50 pb en mai 2022. L'évolution du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD était largement imputable à la politique chinoise vis-à-vis des secteurs des plateformes technologiques, des jeux et de l'immobilier. Ces secteurs ont connu un renforcement de leur réglementation qui a déclenché une hausse de la volatilité et une vague de ventes sur les marchés au second semestre 2021 et au premier trimestre 2022. À la fin du premier trimestre 2022, la guerre entre l'Ukraine et la Russie a contribué à créer une aversion généralisée pour le risque, des chiffres d'inflation élevés dans le monde entier, et les marchés ont commencé à intégrer aux cours des hausses de taux plus rapides que prévu de la part des banques centrales. Les rendements obligataires mondiaux ont fortement progressé au cours de l'exercice financier, contribuant ainsi à la sous-performance des marchés obligataires.

La performance du fonds durant la période sous revue s'est par conséquent révélée négative, reflétant l'ensemble du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD. Dans la mesure où la durée est plus courte sur le marché du crédit asiatique à haut rendement présente que sur certains marchés (les marchés développés par exemple), l'impact négatif de la durée est moindre sur le marché du crédit asiatique. L'actualité récente concernant la mise en œuvre d'une politique de soutien par la People's Bank of China (PBoC) et les différents organes gouvernementaux, a inclus notamment des baisses de taux directeurs et des taux hypothécaires, un assouplissement des restrictions et de l'octroi de prêts pour l'acquisition de la résidence principale.

## Structure du portefeuille-titres

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

Iles Caimans	12.38
Chine	9.86
Hong Kong	9.69
Iles Vierges britanniques	9.64
Inde	8.91
Philippines	5.34
Singapour	4.94
Pays-Bas	3.36
Pakistan	3.14
Grande-Bretagne	3.07
Thaïlande	2.69
Ile Maurice	2.17
Sri Lanka	1.76
Etats-Unis	1.71
Indonésie	1.40
Luxembourg	1.26
Macao	1.21
Mongolie	0.69
Japon	0.63
Vietnam	0.60
Jersey	0.19
<b>Total</b>	<b>84.64</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	20.59
Immobilier	14.98
Banques & instituts de crédit	9.06
Distribution d'énergie & d'eau	8.86
Gouvernements nationaux et centraux	5.44
Bâtiment et matériaux de construction	4.89
Restauration et loisirs	4.82
Industrie minière, charbon et acier	3.45
Trafic et transport	3.07
Services divers	2.31
Pétrole	1.91
Internet, logiciels et services informatiques	1.68
Fonds de placement	1.26
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.95
Télécommunications	0.86
Machines et appareils	0.43
Pneus et caoutchouc	0.07
Textiles, habillement & maroquinerie	0.01
<b>Total</b>	<b>84.64</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2022
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 509 699 887.19
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-985 285 247.55
Total portefeuille-titres (note 1)	1 524 414 639.64
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	242 241 662.22
Autres liquidités (marges)	588 791.64
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	17 697 940.00
A recevoir sur souscriptions	1 820 574.17
Intérêts à recevoir sur titres	33 990 459.44
Frais payés d'avance	235 879.34
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	48 155.21
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	8 282 189.28
<b>Total Actif</b>	<b>1 829 320 290.94</b>

### Passif

Crédit en compte courant	-577.37
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-63.69
A payer sur achats de titres (note 1)	-24 112 604.65
A payer sur rachats	-2 588 800.23
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 158 006.07
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-90 588.28
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-263 492.78
Total des Provisions pour frais	-1 512 087.13
<b>Total Passif</b>	<b>-28 214 133.07</b>

**Actifs nets à la fin de l'exercice 1 801 106 157.87**

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2021-31.5.2022
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 125.49
Intérêts sur titres	171 179 795.41
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	2 164 552.35
Autres revenus (note 4)	6 410 755.54
<b>Total des Revenus</b>	<b>179 757 228.79</b>

### Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-21 551 788.52
Taxe d'abonnement (note 3)	-824 532.78
Autres commissions et frais (note 2)	-297 763.56
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-50 590.86
<b>Total des Charges</b>	<b>-22 724 675.72</b>

**Revenus (Pertes) net(te)s des investissements 157 032 553.07**

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

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-450 926 675.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 153 737.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-116 104 233.49
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	11 008 151.78
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-553 869 020.14</b>

**Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice -396 836 467.07**

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

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-998 553 354.83
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	251 280.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	10 666 720.28
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-987 635 354.34</b>

**Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité -1 384 471 821.41**

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	3 667 784 382.44
Souscriptions	1 219 264 983.90
Rachats	-1 622 445 557.21
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-403 180 573.31
Dividendes versés	-79 025 829.85
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	157 032 553.07
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-553 869 020.14
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-987 635 354.34
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 384 471 821.41
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 801 106 157.87</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	430 819.4620
Nombre d'actions émises	5 469.1990
Nombre d'actions rachetées	-311 075.3560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>125 213.3050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	322 200.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-236 800.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>85 400.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	926 763.1530
Nombre d'actions émises	1 543 357.6490
Nombre d'actions rachetées	-758 195.8850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 711 924.9170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(SEK hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	144 477.2350
Nombre d'actions émises	114 284.2950
Nombre d'actions rachetées	-21 014.2700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>237 747.2600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 413 187.3720
Nombre d'actions émises	1 969 072.0480
Nombre d'actions rachetées	-3 691 062.5110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 691 196.9090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	523 487.6060
Nombre d'actions émises	142 417.0690
Nombre d'actions rachetées	-105 066.9240
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>560 837.7510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	458 806.9630
Nombre d'actions émises	366 761.9030
Nombre d'actions rachetées	-251 463.8290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>574 105.0370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	700 365.2590
Nombre d'actions émises	103 955.7830
Nombre d'actions rachetées	-269 849.4790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>534 471.5630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	863 518.5250
Nombre d'actions émises	403 825.0000
Nombre d'actions rachetées	-375 559.1780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>891 784.3470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	203 951.0790
Nombre d'actions émises	155 369.4320
Nombre d'actions rachetées	-84 244.0930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>275 076.4180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	827 247.3310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>827 247.3310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 000.0000
Nombre d'actions émises	90 812.3430
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>190 812.3430</b>



<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 262 602.4960
Nombre d'actions émises	938 998.3550
Nombre d'actions rachetées	-421 434.8380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 780 166.0130</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2.0000
Nombre d'actions émises	1.9000
Nombre d'actions rachetées	-2.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1.9000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8.2000
Nombre d'actions émises	5.0000
Nombre d'actions rachetées	-9.5000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3.7000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 359.9800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>145 359.9800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 651.6710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>67 651.6710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	187 021.1600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>187 021.1600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 927 686.9000
Nombre d'actions émises	464 956.0580
Nombre d'actions rachetées	-1 097 647.9280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 294 995.0300</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 566.6790
Nombre d'actions émises	18 935.4950
Nombre d'actions rachetées	-38 393.6330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>73 108.5410</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	455 140.8590
Nombre d'actions émises	140 246.5620
Nombre d'actions rachetées	-240 296.2440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>355 091.1770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	255 626.3050
Nombre d'actions émises	52 347.9790
Nombre d'actions rachetées	-99 543.7560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>208 430.5280</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 815 571.5640
Nombre d'actions émises	1 118 774.6500
Nombre d'actions rachetées	-2 471 116.9650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 463 229.2490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 094.3020
Nombre d'actions émises	18 161.1070
Nombre d'actions rachetées	-18 374.6330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>73 880.7760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	174 800.4430
Nombre d'actions émises	24 201.5540
Nombre d'actions rachetées	-91 361.2960
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>107 640.7010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 218 964.5470
Nombre d'actions émises	438 179.6250
Nombre d'actions rachetées	-420 734.4900
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 236 409.6820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(ZAR hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 399.5190
Nombre d'actions émises	621.9530
Nombre d'actions rachetées	-17 021.4720
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 076 936.8840
Nombre d'actions émises	506 544.2280
Nombre d'actions rachetées	-1 516 088.1340
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 067 392.9780</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	220 827.0110
Nombre d'actions émises	49 397.0940
Nombre d'actions rachetées	-149 275.2930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>120 948.8120</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 405 132.3410
Nombre d'actions émises	780 659.3040
Nombre d'actions rachetées	-564 813.8970
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 620 977.7480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65 929.7460
Nombre d'actions émises	15 815.6430
Nombre d'actions rachetées	-39 549.4370
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>42 195.9520</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	469 726.9740
Nombre d'actions émises	30 336.9310
Nombre d'actions rachetées	-222 628.5280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>277 435.3770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	242 331.0000
Nombre d'actions émises	293 874.4330
Nombre d'actions rachetées	-54 437.4330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>481 768.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	597.1200
Nombre d'actions émises	2 224.7580
Nombre d'actions rachetées	-405.4180
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 416.4600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 653 298.7250
Nombre d'actions émises	450 820.6950
Nombre d'actions rachetées	-2 157 457.2990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>946 662.1210</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(SGD hedged) Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	263 706.2490
Nombre d'actions émises	10 142.2320
Nombre d'actions rachetées	-93 045.8280
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>180 802.6530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 279.0000
Nombre d'actions émises	10 873.3550
Nombre d'actions rachetées	-11 011.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 141.3550</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– Asian High Yield (USD)</b>				
F-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	6.09
(GBP hedged) I-A3-dist	2.8.2021	5.8.2021	GBP	4.88
(EUR hedged) I-B-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	5.39
I-X-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	6.04
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	4.71
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	5.80
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	0.61
(GBP hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	GBP	2.18

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– Asian High Yield (USD)</b>				
K-1-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	28 526.50
K-1-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	28 004.34
K-1-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	26 680.56
K-1-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	27 309.58
K-1-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	25 682.51
K-1-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	23 265.90
K-1-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	22 690.72
K-1-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	22 229.21
K-1-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	20 928.02
K-1-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	19 219.73
K-1-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	18 422.91
K-1-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	18 174.23
K-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.57
K-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.56
K-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.54
K-B-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.55

<sup>1</sup> Voir note 5

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
K-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.52
K-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.47
K-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.46
K-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.45
K-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.42
K-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.39
K-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.37
K-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.37
(EUR hedged) K-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	EUR	0.50
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	0.47
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2021	20.9.2021	EUR	0.49
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	EUR	0.46
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	EUR	0.41
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	EUR	0.40
(EUR hedged) K-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	EUR	0.40
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	EUR	0.34
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	EUR	0.31
(EUR hedged) K-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	EUR	0.30
(EUR hedged) K-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	EUR	0.30
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.51
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.50
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.48
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.49
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.46
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.41
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.40
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.40
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.37
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.34
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.33
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.32
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	AUD	0.55
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	AUD	0.54
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	AUD	0.51
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	AUD	0.52
(AUD hedged) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	AUD	0.49
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	AUD	0.44
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	AUD	0.43
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	AUD	0.42
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	AUD	0.39
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	AUD	0.36
(AUD hedged) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	AUD	0.34
(AUD hedged) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	AUD	0.34
(HKD) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	5.50
(HKD) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	HKD	5.40
(HKD) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	HKD	5.27
(HKD) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	5.40
(HKD) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	HKD	5.08
(HKD) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	HKD	4.60
(HKD) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	4.49
(HKD) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	HKD	4.40
(HKD) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	HKD	4.11
(HKD) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	3.78
(HKD) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	HKD	3.63
(HKD) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	HKD	3.59
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2021	21.7.2021	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	SGD	0.52
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	SGD	0.53
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	SGD	0.50
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	SGD	0.44
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	SGD	0.43
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	SGD	0.37
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	SGD	0.36
(ZAR hedged) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	ZAR	9.62
(ZAR hedged) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	ZAR	9.44
(ZAR hedged) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	ZAR	8.96
(ZAR hedged) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	ZAR	9.17
Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.56
Q-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.55
Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.53
Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.54
Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.51
Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.46
Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.45
Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.44

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.41
Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.38
Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.36
Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.36
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	SGD	0.55
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2021	21.7.2021	SGD	0.54
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	SGD	0.54
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	SGD	0.56
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	SGD	0.52
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	SGD	0.47
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	SGD	0.46
(SGD hedged) Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	SGD	0.45
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	SGD	0.43
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	SGD	0.40
(SGD hedged) Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	SGD	0.38
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	SGD	0.38

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	10 425 000.00	10 425 000.00	0.58
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-17.05.26	6 400 000.00	2 336 512.00	0.13
USD	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 8.75000% 21-26.01.25	13 470 000.00	11 611 981.88	0.64
USD	APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	5 200 000.00	2 392 975.00	0.13
USD	AYC FINANCE LTD-REG-S 3.90000% 21-PRP	17 625 000.00	14 188 125.00	0.79
USD	CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	7 000 000.00	6 440 000.00	0.36
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	3 200 000.00	1 270 600.00	0.07
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.90000% 19-07.11.23	4 500 000.00	1 408 500.00	0.08
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 20-16.07.24	800 000.00	208 650.00	0.01
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.65000% 20-27.08.23	18 950 000.00	6 292 584.37	0.35
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.25000% 20-13.08.24	6 000 000.00	1 581 750.00	0.09
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.50000% 21-14.07.25	10 000 000.00	2 608 125.00	0.14
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	4 000 000.00	2 720 000.00	0.15
USD	CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-22.01.24	14 000 000.00	1 415 750.00	0.08
USD	CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	8 000 000.00	7 551 500.01	0.42
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	22 944 000.00	16 978 560.00	0.94
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.45000% 21-17.08.26	13 400 000.00	9 581 000.00	0.53
USD	CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	4 000 000.00	3 869 500.00	0.21
USD	CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	14 900 000.00	13 973 369.00	0.78
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 7.25000% 19-08.04.26	5 000 000.00	3 200 000.00	0.18
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	1 775 000.00	364 762.50	0.02
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 20-05.03.24	6 000 000.00	1 223 625.00	0.07
USD	ESTATE SKY LTD-REG-S 5.45000% 21-21.07.25	4 175 000.00	3 882 708.25	0.22
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	12 375 000.00	11 745 112.50	0.65
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 20-19.10.25	18 500 000.00	16 558 610.00	0.92
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	14 550 000.00	12 088 576.50	0.67
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	6 000 000.00	5 072 520.00	0.28
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	2 000 000.00	1 640 000.00	0.09
USD	GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	5 000 000.00	4 433 750.00	0.25
USD	GREENKO MAURITIUS LTD-REG-S 6.25000% 19-21.02.23	5 575 000.00	5 588 240.63	0.31
USD	HILONG HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 21-18.11.24	12 554 000.00	7 783 480.00	0.43
USD	INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	16 250 000.00	15 658 906.25	0.87
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 14.50000% 20-19.02.23	6 000 000.00	957 000.00	0.05
USD	JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	25 250 000.00	19 977 800.00	1.11
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	2 000 000.00	1 960 000.00	0.11
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 10.50000% 20-15.01.25	6 400 000.00	1 041 200.00	0.06
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	32 000 000.00	5 176 000.00	0.29
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	33 575 000.00	5 430 756.25	0.30
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.30000% 20-13.02.26	30 150 000.00	7 688 250.00	0.43
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	26 338 000.00	23 996 815.18	1.33
USD	LOGAN GROUP CO LTD-REG-S 4.70000% 21-06.07.26	2 700 000.00	607 500.00	0.03
USD	MANILA WATER CO INC-REG-S 4.37500% 20-30.07.30	24 499 000.00	22 758 039.81	1.26
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	5 500 000.00	5 362 500.00	0.30
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	17 800 000.00	17 402 837.50	0.97
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	25 000 000.00	19 004 687.51	1.05
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	750 000.00	640 177.50	0.03
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	12 000 000.00	8 698 800.00	0.48
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	19 000 000.00	14 575 660.00	0.81
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	950 000.00	824 600.00	0.05
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	15 000 000.00	12 051 750.00	0.67
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	32 700 000.00	17 985 000.00	1.00
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	6 500 000.00	4 941 218.75	0.27
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	14 250 000.00	10 538 765.62	0.58
USD	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	31 775 000.00	30 821 750.00	1.71
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.95000% 19-23.07.23	1 500 000.00	390 000.00	0.02
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.25000% 20-10.08.24	8 500 000.00	1 954 999.99	0.11
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD 11.00000% 22-06.08.23	1 222 733.00	284 089.78	0.02
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	1 200 000.00	216 000.00	0.01
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-21.05.24	9 000 000.00	1 440 000.00	0.08
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.50000% 21-20.09.23	15 750 000.00	2 677 500.00	0.15
USD	RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	26 575 000.00	22 854 500.00	1.27
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 5.90000% 20-05.03.25	2 000 000.00	1 400 000.00	0.08
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	5 000 000.00	3 275 000.00	0.18
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.95000% 19-22.01.23	3 100 000.00	666 500.00	0.04
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.10000% 19-09.06.23	11 000 000.00	1 760 000.00	0.10
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.35000% 20-15.12.23	25 050 000.00	3 882 750.00	0.22
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	4 220 000.00	590 800.00	0.03
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.10000% 21-25.01.25	8 000 000.00	1 040 000.00	0.06
USD	SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-24.10.23	28 125 000.00	2 888 085.94	0.16
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.12500% 19-21.02.24	4 000 000.00	560 000.00	0.03
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.60000% 20-13.07.30	5 685 000.00	710 625.00	0.04
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.20000% 21-16.01.27	8 340 000.00	1 084 200.00	0.06
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING-REG-S 5.50000% 20-03.03.25	9 650 000.00	8 395 500.00	0.47
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.15000% 20-24.08.24	9 625 000.00	8 734 687.50	0.48
USD	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 21-06.07.26	12 675 000.00	11 280 750.00	0.63
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.20000% 17-11.05.27	18 705 000.00	7 129 410.75	0.40
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	19 000 000.00	7 174 590.00	0.40
USD	SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.55000% 19-28.03.30	45 500 000.00	17 408 755.00	0.97
USD	STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	500 000.00	406 670.90	0.02
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	4 300 000.00	3 274 751.00	0.18
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	16 475 000.00	11 365 608.25	0.63
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	13 625 000.00	8 382 508.75	0.46
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	30 225 000.00	4 875 594.75	0.27
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.65000% 20-03.08.24	23 200 000.00	3 712 000.00	0.21
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-26.04.24	21 015 000.00	3 362 399.99	0.19
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 21-26.01.26	5 600 000.00	901 600.00	0.05

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 THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.75000% 16-31.10.26	2 920 000.00	2 649 900.00	0.15
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-08.07.25	15 000 000.00	4 725 000.00	0.26
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	5 330 000.00	5 281 230.50	0.29
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	60 000 000.00	47 936 250.00	2.66
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	7 276 000.00	5 340 584.00	0.30
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	25 920 000.00	21 027 859.20	1.17
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	18 000 000.00	13 449 600.00	0.75
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 20-25.11.23	17 600 000.00	1 232 000.00	0.07
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-15.04.24	11 925 000.00	834 750.00	0.05
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-17.02.25	14 385 000.00	1 006 950.00	0.06
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 21-04.09.24	12 500 000.00	875 000.00	0.05
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	1 725 000.00	1 508 081.25	0.08
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	26 350 000.00	2 766 750.00	0.15
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.37500% 19-30.10.24	14 300 000.00	1 573 000.00	0.09
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	56 927 000.00	5 977 335.00	0.33
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 20-10.03.24	5 000 000.00	425 000.00	0.02
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	19 900 000.00	1 691 500.00	0.09
<b>Total USD</b>		<b>700 916 549.56</b>	<b>38.92</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**700 916 549.56** **38.92**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	20 500 000.00	17 859 600.00	0.99
<b>Total USD</b>		<b>17 859 600.00</b>	<b>0.99</b>

#### Total des Billets, taux variable

**17 859 600.00** **0.99**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD AZURE POWER SOLAR ENERGY PVT LTD-REG-S 5.65000% 19-24.12.24	3 000 000.00	2 970 562.50	0.16
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	2 000 000.00	1 818 500.00	0.10
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.40000% 19-05.03.24	6 000 000.00	1 680 000.00	0.09
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	8 000 000.00	2 080 000.00	0.11
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.87500% 19-15.07.24	10 000 000.00	9 375 000.00	0.52
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 6.12500% 19-31.10.22	7 963 000.00	7 952 050.87	0.44
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 4.40000% 20-02.09.23	4 745 000.00	4 685 687.50	0.26
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.50000% 20-19.05.30	24 911 000.00	22 787 088.14	1.26
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	5 000 000.00	3 713 050.00	0.21
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	55 000 000.00	37 406 050.00	2.08
USD REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.90000% 20-17.02.24	22 695 000.00	4 990 063.12	0.28
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.95000% 19-24.10.22	16 355 000.00	16 314 112.50	0.91
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	10 300 000.00	10 042 500.00	0.56
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	9 800 000.00	9 285 500.00	0.52
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	5 165 000.00	3 463 132.50	0.19
USD YES BANK IFSC BANKING UNIT BR-REG-S 3.75000% 18-06.02.23	8 428 000.00	8 295 259.00	0.46
<b>Total USD</b>		<b>146 858 556.13</b>	<b>8.15</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**146 858 556.13** **8.15**

#### Medium-Term Notes, taux variable

##### USD

USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	14 525 000.00	13 901 332.82	0.77
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	14 850 000.00	14 924 250.00	0.83
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB 5.275%/VAR 20-PRP	18 950 000.00	18 278 459.38	1.02
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	26 576 000.00	24 380 158.00	1.35
USD TMB BANK CAYMAN IS-REG-S-SUB 4.900%/VAR 19-PRP	2 500 000.00	2 373 125.00	0.13
<b>Total USD</b>		<b>73 857 325.20</b>	<b>4.10</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux variable

**73 857 325.20** **4.10**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	1 760 000.00	1 804 000.00	0.10
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.05000% 20-13.10.25	12 512 000.00	4 692 000.00	0.26
USD ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.05.24	3 375 000.00	2 220 750.00	0.12
USD ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	9 681 000.00	5 178 124.87	0.29
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	12 630 000.00	10 802 233.76	0.60
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	10 000 000.00	10 251 875.00	0.57
USD BIM LAND JSC-REG-S 7.37500% 21-07.05.26	13 220 000.00	10 900 716.25	0.61
USD CELESTIAL DYNASTY LTD-REG-S 4.25000% 19-27.06.29	12 000 000.00	11 049 720.00	0.61
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.75000% 20-24.05.24	11 000 000.00	2 875 812.50	0.16
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 8.75000% 17-28.06.25	35 400 000.00	3 628 500.00	0.20
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 19-19.04.23	1 000 000.00	670 000.00	0.04
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	5 000 000.00	2 400 000.00	0.13
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-04.02.26	26 180 000.00	12 042 800.00	0.67
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	14 571 000.00	7 722 630.00	0.43
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	3 000 000.00	1 530 000.00	0.09
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.25000% 20-13.05.26	1 200 000.00	864 000.00	0.05
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	5 246 000.00	3 304 980.00	0.18
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 20-14.01.27	7 550 000.00	4 265 750.00	0.24
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	5 000 000.00	2 725 000.00	0.15
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	19 203 000.00	12 193 905.00	0.68
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	2 000 000.00	1 050 000.00	0.06
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	2 900 000.00	2 814 450.00	0.16
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	10 525 000.00	2 320 762.50	0.13
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	24 950 000.00	5 407 912.50	0.30
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	4 600 000.00	932 362.50	0.05
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	16 475 000.00	11 532 500.00	0.64
USD FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	10 075 000.00	9 809 271.87	0.54
USD GAJAH TUNGGAL TBK PT-REG-S 8.95000% 21-23.06.26	1 601 000.00	1 211 556.75	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 GREENKO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	46 050 000.00	40 648 335.00	2.26
USD GREENKO INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 16-16.08.23	5 067 000.00	4 987 194.75	0.28
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	400 000.00	371 000.00	0.02
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	42 100 000.00	6 835 987.50	0.38
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	24 825 000.00	6 330 375.00	0.35
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	6 000 000.00	1 530 000.00	0.08
USD LMIRT CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.50000% 21-09.02.26	6 425 000.00	6 127 843.75	0.34
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	10 700 000.00	9 416 000.00	0.52
USD LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	2 750 000.00	2 450 800.00	0.14
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 000 000.00	820 590.00	0.05
USD MODERNLA OVE PTE LTD-REG-S 6.95000% 17-30.04.27	10 482 440.00	4 768 199.90	0.26
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	4 000 000.00	3 700 000.00	0.21
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	2 000 000.00	1 600 720.00	0.09
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	10 000 000.00	9 031 600.00	0.50
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 20-30.04.25	22 200 000.00	4 884 000.00	0.27
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDING LTD-REG-S 4.90000% 21-13.05.26	3 600 000.00	756 000.00	0.04
USD PRIME BLOOM HOLDING LTD-REG-S *DEFAULT* 6.95000% 17-05.07.22	840 000.00	146 370.00	0.01
USD RADIANCE HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.80000% 21-20.03.24	3 750 000.00	2 644 453.13	0.15
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-13.01.25	15 000 000.00	2 250 000.00	0.12
USD RENEW POWER PVT LTD-REG-S 5.87500% 20-05.03.27	1 000 000.00	951 437.50	0.05
USD RENEW POWER SYNTHETIC-REG-S 6.67000% 19-12.03.24	12 000 000.00	12 096 000.00	0.67
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	7 000 000.00	4 795 000.00	0.27
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	19 250 000.00	12 416 250.00	0.69
USD SCENERY JOURNEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 13.75000% 18-06.11.23	4 000 000.00	415 750.00	0.02
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	13 775 000.00	8 127 250.00	0.45
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.95000% 19-11.10.23	15 600 000.00	2 574 000.00	0.14
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.80000% 21-20.10.24	10 500 000.00	1 680 000.00	0.09
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	14 900 000.00	14 508 875.00	0.81
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.60000% 17-02.03.23	4 000 000.00	2 000 000.00	0.11
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 21-14.01.27	21 404 000.00	6 207 160.00	0.34
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.55000% 21-04.06.24	24 000 000.00	8 640 000.00	0.48
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.34000% 21-09.06.26	3 000 000.00	2 749 312.50	0.15
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 9.25000% 19-23.04.26	9 250 000.00	7 272 812.50	0.40
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-29.01.24	1 500 000.00	1 125 000.00	0.06
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 6.87500% 20-23.07.23	15 000 000.00	11 850 000.00	0.66
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	4 000 000.00	3 485 520.00	0.19
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	3 000 000.00	315 000.00	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	3 000 000.00	330 000.00	0.02
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	2 525 000.00	277 750.00	0.02
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.63000% 21-07.01.26	10 450 000.00	888 250.00	0.05
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.70000% 21-04.08.26	3 500 000.00	297 500.00	0.02
USD ZOOMLION HK SPV CO LTD-REG-S 6.12500% 12-20.12.22	250 000.00	252 080.00	0.01
<b>Total USD</b>		<b>358 756 030.03</b>	<b>19.92</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>358 756 030.03</b>	<b>19.92</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875%/VAR 19-PRP	11 000 000.00	2 530 000.00	0.14
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	11 350 000.00	10 300 125.00	0.57
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	8 322 000.00	8 386 911.60	0.47
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	4 000 000.00	3 608 200.00	0.20
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 900 000.00	1 825 273.00	0.10
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	12 350 000.00	11 547 250.00	0.64
USD KING TALENT MANAGEMENT LTD-REG-S-SUB 5.600%/VAR 17-PRP	11 590 000.00	11 009 051.25	0.61
USD NETWORK I2I LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	375 000.00	368 859.37	0.02
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	12 694 000.00	12 446 467.00	0.69
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	7 000 000.00	6 078 450.00	0.34
USD PETRON CORP-REG-S 5.950%/VAR 21-PRP	11 800 000.00	11 363 400.00	0.63
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	4 800 000.00	2 952 000.00	0.16
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	9 700 000.00	9 629 481.00	0.53
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	16 545 000.00	10 919 700.00	0.61
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 7.000%/VAR 20-PRP	28 475 000.00	27 846 841.50	1.55
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	7 800 000.00	7 010 250.00	0.39
<b>Total USD</b>		<b>137 822 259.72</b>	<b>7.65</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>137 822 259.72</b>	<b>7.65</b>
<b>Obligations convertibles, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	40 000 000.00	35 224 400.00	1.96
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	27 000 000.00	24 361 830.00	1.35
<b>Total USD</b>		<b>59 586 230.00</b>	<b>3.31</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux variable</b>		<b>59 586 230.00</b>	<b>3.31</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 495 656 550.64</b>	<b>83.04</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	7 000 000.00	5 915 000.00	0.33
<b>Total USD</b>		<b>5 915 000.00</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>5 915 000.00</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>5 915 000.00</b>	<b>0.33</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 12.75000% 22-04.09.23	950 000.00	149 302.00	0.01
<b>Total USD</b>			<b>149 302.00</b>	<b>0.01</b>

**Total des Billets, taux fixe** **149 302.00** **0.01**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **149 302.00** **0.01**

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

### Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	4 100.00	22 693 787.00	1.26
<b>Total Luxembourg</b>			<b>22 693 787.00</b>	<b>1.26</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** **22 693 787.00** **1.26**

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** **22 693 787.00** **1.26**

**Total du Portefeuille-titres** **1 524 414 639.64** **84.64**

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-18.00	20 250.00	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	347.00	-59 641.67	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-431.00	87 546.88	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>48 155.21</b>	<b>0.00</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **48 155.21** **0.00**

**Total des Instruments dérivés** **48 155.21** **0.00**

### Contrats de change à terme

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

CHF	35 591 500.00	USD	36 039 383.04	13.6.2022	1 011 008.32	0.06
SEK	117 606 000.00	USD	11 800 899.48	13.6.2022	197 334.93	0.01
EUR	323 339 700.00	USD	341 878 414.03	13.6.2022	5 140 635.93	0.28
GBP	82 250 700.00	USD	101 684 385.44	13.6.2022	2 041 986.48	0.11
SGD	88 541 300.00	USD	63 846 358.53	13.6.2022	790 063.04	0.04
AUD	4 562 900.00	USD	3 199 117.63	14.6.2022	81 408.02	0.00
USD	51 358.05	SEK	514 800.00	14.6.2022	-1 164.25	0.00
USD	496 468.74	CHF	491 300.00	14.6.2022	-15 001.77	0.00
USD	50 375.96	AUD	73 400.00	14.6.2022	-2 395.43	0.00
USD	17 672 492.31	EUR	17 022 100.00	13.6.2022	-596 198.39	-0.03
USD	3 652 024.99	SGD	5 105 100.00	13.6.2022	-74 771.38	0.00
USD	4 845 360.64	GBP	3 974 500.00	13.6.2022	-166 881.99	-0.01
USD	98 831.65	AUD	142 300.00	14.6.2022	-3 475.83	0.00
USD	1 176 666.67	CHF	1 179 000.00	13.6.2022	-50 660.40	0.00
USD	357 635.17	SEK	3 599 800.00	13.6.2022	-9 618.58	0.00
USD	988 000.24	GBP	790 400.00	13.6.2022	-8 773.34	0.00
USD	3 876 661.20	CHF	3 764 000.00	13.6.2022	-41 624.71	0.00
USD	711 130.51	SGD	977 100.00	13.6.2022	-2 166.53	0.00
USD	1 585 928.37	CHF	1 530 700.00	13.6.2022	-7 514.84	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>8 282 189.28</b>	<b>0.46</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **242 830 453.86** **13.48**

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** **-577.37** **0.00**

**Autres actifs et passifs** **25 531 297.25** **1.42**

**Total de l'Actif net** **1 801 106 157.87** **100.00**



# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)\*

### Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		133 158 299.76	89 439 023.89	71 802 087.51
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1377678567</b>			
Actions en circulation		184 428.0000	142 946.0000	173 273.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.12	128.30	121.44
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		118.12	128.30	121.44
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU1377216947</b>			
Actions en circulation		9 389.7600	5 522.0000	4 168.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 861.19	12 875.47	12 178.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 861.19	12 875.47	12 178.50

<sup>1</sup> Voir note 1

### Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie I-B-acc	USD	-7.9%	5.6%	7.8%
Catégorie U-X-acc	USD	-7.9%	5.7%	7.9%
Benchmark: <sup>1</sup>				
JP Morgan Asia Credit Index - Investment Grade	USD	-6.2%	3.3%	6.9%

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, la performance totale du marché des obligations asiatiques en USD notées «Investment grade» s'est révélée négative, étant donné l'élargissement des écarts et le début d'un cycle de hausse des taux pour de nombreuses banques centrales dans le monde. Notons que la Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt de 25 pb au premier trimestre 2022, sa première hausse depuis 2018, puis à nouveau de 50 pb en mai 2022. Dans le sillage du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD, les crédits du segment «Investment grade» ont été largement impactés par la politique chinoise vis-à-vis des secteurs des plateformes technologiques, des jeux et de l'immobilier. Ces secteurs ont connu un renforcement de leur réglementation qui a déclenché une hausse de la volatilité et une vague de ventes sur les marchés au second semestre 2021 et au premier trimestre 2022. À la fin du premier trimestre 2022, la guerre entre l'Ukraine et la Russie a contribué à créer une aversion généralisée pour le risque, des chiffres d'inflation élevés dans le monde entier, et les marchés ont commencé à intégrer aux cours des hausses de taux plus rapides que prévu de la part des banques centrales. Les rendements obligataires mondiaux ont fortement progressé au cours de l'exercice financier, contribuant ainsi à la sous-performance des marchés obligataires.

La performance du fonds durant la période sous revue s'est par conséquent révélée négative, reflétant l'ensemble du marché des obligations asiatiques à haut rendement en USD. Dans la mesure où le marché du crédit asiatique noté «Investment grade» présente une durée plus courte que certains de ses homologues (par exemple sur les marchés développés), l'impact négatif de la durée sur le marché du crédit asiatique est moindre. L'actualité récente concernant la mise en œuvre d'une politique de soutien par la People's Bank of China (PBoC) et les différents organes gouvernementaux, a inclus des baisses de taux directeurs et des taux hypothécaires, un assouplissement des restrictions à l'acquisition de la résidence principale et l'encouragement des prêteurs à octroyer des prêts à un plus grand nombre d'entreprises. Cette politique a dopé l'opinion du marché.

## Structure du portefeuille-titres

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

Iles Caïmans	13.80
Iles Vierges britanniques	13.50
Hong Kong	11.72
Chine	10.71
Singapour	9.13
Corée du Sud	5.68
Philippines	5.60
Indonésie	5.16
Inde	4.40
Thaïlande	4.33
Grande-Bretagne	1.23
Japon	0.96
France	0.92
Malaisie	0.86
Pays-Bas	0.77
Etats-Unis	0.75
Macao	0.22
<b>Total</b>	<b>89.74</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	31.21
Banques & instituts de crédit	23.39
Gouvernements nationaux et centraux	7.74
Services divers	4.70
Internet, logiciels et services informatiques	4.31
Télécommunications	3.78
Immobilier	3.26
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.68
Industrie graphique, édition et médias	1.83
Chimie	1.70
Pétrole	1.69
Diverses sociétés commerciales	1.20
Villes, communes	0.71
Distribution d'énergie & d'eau	0.58
Alimentation & softs	0.49
Trafic et transport	0.47
<b>Total</b>	<b>89.74</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	131 444 124.36
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-11 949 692.32
Total portefeuille-titres (note 1)	119 494 432.04
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 293 799.02
Autres liquidités (marges)	293 412.79
A recevoir sur souscriptions	7 443 068.36
Intérêts à recevoir sur titres	997 123.09
Frais payés d'avance	30 660.89
<b>Total Actif</b>	<b>137 552 496.19</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-123 976.59
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 254 656.38
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 070.65
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 231.50
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-12 261.31
Total des Provisions pour frais	-15 563.46
<b>Total Passif</b>	<b>-4 394 196.43</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>133 158 299.76</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 173.35
Intérêts sur titres	3 663 545.73
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	64 183.32
Autres revenus (note 4)	342 154.34
<b>Total des Revenus</b>	<b>4 071 056.74</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-15 122.56
Taxe d'abonnement (note 3)	-13 374.03
Autres commissions et frais (note 2)	-27 776.17
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-439.98
<b>Total des Charges</b>	<b>-56 712.74</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>4 014 344.00</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 385 824.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 430 207.01
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 459.96
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-4 819 491.35</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-805 147.35</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-12 170 767.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-130 406.25
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-12 301 173.64</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-13 106 320.99</b>

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

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Variations de l'actif net

	<b>USD</b>
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	89 439 023.89
Souscriptions	105 891 848.99
Rachats	-49 066 252.13
Souscriptions (Rachats) net(te)s	56 825 596.86
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 014 344.00
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 819 491.35
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-12 301 173.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-13 106 320.99
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>133 158 299.76</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	142 946.0000
Nombre d'actions émises	124 623.0000
Nombre d'actions rachetées	-83 141.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>184 428.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 522.0000
Nombre d'actions émises	7 012.7600
Nombre d'actions rachetées	-3 145.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 389.7600</b>

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

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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 3.25000% 22-12.01.52	1 150 000.00	947 969.38	0.71
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	200 000.00	199 774.00	0.15
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	1 700 000.00	1 692 673.00	1.27
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	850 000.00	585 871.00	0.44
USD AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	790 000.00	791 587.90	0.60
USD BAIDU INC 3.07500% 20-07.04.25	250 000.00	244 837.50	0.18
USD BAIDU INC 4.12500% 15-30.06.25	750 000.00	754 905.00	0.57
USD BANKOK BANK PCL HONG KONG-REG-S 3.87500% 12-27.09.22	602 000.00	603 994.13	0.45
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	800 000.00	803 650.01	0.60
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 3.25000% 21-03.06.31	925 000.00	804 148.75	0.60
USD CITIC LTD-REG-S 6.80000% 12-17.01.23	500 000.00	511 968.75	0.39
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 20 LTD-REG-S 2.50000% 20-08.05.30	250 000.00	220 773.46	0.17
USD CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	1 500 000.00	1 501 383.00	1.13
USD HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	800 000.00	648 000.00	0.49
USD HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14.07.26	1 500 000.00	1 449 060.00	1.09
USD HKT CAPITAL NO 6 LTD-REG-S 3.00000% 22-18.01.32	1 500 000.00	1 281 316.05	0.96
USD HUTCHISON WHAMPOA INTL 12 II LTD-REG-S 3.25000% 12-08.11.22	200 000.00	200 764.80	0.15
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.10000% 18-24.04.28	1 500 000.00	1 514 812.50	1.14
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	1 775 000.00	1 522 257.75	1.14
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	205 725.00	0.15
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.37500% 21-07.04.31	250 000.00	217 870.00	0.16
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.62500% 22-18.04.32	300 000.00	261 567.00	0.20
USD LEVC FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-25.03.24	1 600 000.00	1 540 816.00	1.16
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 046 000.00	2 315 531.12	1.74
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA-REG-S 4.40000% 22-06.06.27	1 500 000.00	1 514 490.00	1.14
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF 2.65000% 20-10.12.45	925 000.00	696 164.25	0.52
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.20000% 21-06.07.46	500 000.00	403 805.00	0.30
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	1 550 000.00	1 324 955.50	1.00
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 250 000.00	937 312.50	0.70
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 3.87500% 18-05.11.23	1 000 000.00	1 012 140.00	0.76
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 2.50000% 22-27.01.27	1 600 000.00	1 484 112.00	1.11
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	1 200 000.00	1 224 975.00	0.92
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.37500% 19-24.01.24	1 100 000.00	1 114 643.75	0.84
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.50000% 18-28.09.23	250 000.00	253 170.00	0.19
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.28000% 19-11.04.24	300 000.00	298 566.00	0.22
USD TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	1 650 000.00	1 418 719.50	1.07
USD WOORI BANK-REG-S 1.75000% 21-23.03.26	1 500 000.00	1 376 565.00	1.03
<b>Total USD</b>		<b>33 880 874.60</b>	<b>25.44</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**33 880 874.60 25.44**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	1 500 000.00	1 287 255.00	0.97
USD CHINA DEV BANK FIN LEASING-REG-S-SUB 2.875%/VAR 20-28.09.30	725 000.00	693 190.62	0.52
USD IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	300 000.00	294 876.00	0.22
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	2 850 000.00	2 655 345.00	1.99
<b>Total USD</b>		<b>4 930 666.62</b>	<b>3.70</b>

#### Total des Billets, taux variable

**4 930 666.62 3.70**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD-REG-S 5.00000% 13-03.10.23	1 200 000.00	1 229 850.00	0.92
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 200 000.00	1 222 725.00	0.92
USD BANK OF CHINA LTD/PARIS 0.95000% 20-21.09.23	1 250 000.00	1 218 625.00	0.92
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	200 000.00	196 396.00	0.15
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.00000% 20-29.05.30	1 700 000.00	1 672 426.00	1.26
USD BANKOK BANK PCL HONG KONG-REG-S 4.05000% 18-19.03.24	200 000.00	202 600.00	0.15
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.95000% 17-06.03.23	500 000.00	498 687.50	0.37
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	250 000.00	237 187.50	0.18
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	300 000.00	299 061.00	0.22
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	1 000 000.00	1 006 117.60	0.76
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.75000% 20-02.12.23	1 700 000.00	1 683 974.64	1.26
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	1 500 000.00	1 519 500.00	1.14
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 1.75000% 20-14.07.23	1 000 000.00	981 770.00	0.74
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	900 000.00	863 307.00	0.65
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	1 200 000.00	1 110 816.00	0.83
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	200 000.00	177 662.50	0.13
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 375 000.00	1 239 892.50	0.93
USD CK PROPERTY FINANCE MTN LTD-REG-S 0.75000% 21-30.06.24	800 000.00	760 560.00	0.57
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	475 000.00	402 948.44	0.30
USD CMB INTL LEASING MGMT LTD-REG-S 1.25000% 21-16.09.24	800 000.00	755 224.00	0.57
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	1 500 000.00	1 393 406.25	1.05
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 2.62500% 21-03.03.24	400 000.00	379 075.00	0.28
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	325 000.00	266 154.69	0.20
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.20000% 22-30.03.52	300 000.00	274 944.00	0.21
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00	247 156.25	0.19
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.62500% 21-02.11.24	1 200 000.00	1 146 228.00	0.86
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	350 000.00	337 596.88	0.25
USD INDUSTRIAL & COMME BK OF CHINA/HK-REG-S 1.20000% 20-20.07.25	800 000.00	747 720.00	0.56
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	325 000.00	303 273.75	0.23
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.00000% 20-09.09.23	1 500 000.00	1 463 865.00	1.10

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

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 1.65000% 20-03.09.25	3 135 000.00	2 944 799.58	2.21
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 3.25600% 18-12.07.23	285 000.00	285 855.00	0.21
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.87500% 17-03.10.27	250 000.00	238 075.15	0.18
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 5.00000% 18-05.09.28	200 000.00	198 377.33	0.15
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.62500% 20-27.08.30	530 000.00	460 871.09	0.35
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 350 000.00	1 373 551.55	1.03
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.50000% 19-25.10.42	353 000.00	321 185.87	0.24
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	850 000.00	767 815.62	0.58
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	930 000.00	937 149.38	0.70
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S 1.35000% 20-10.01.26	1 525 000.00	1 405 226.50	1.06
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	1 464 000.00	1 461 529.50	1.10
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	2 000 000.00	2 019 750.00	1.52
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	650 000.00	623 742.29	0.47
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	600 000.00	548 927.99	0.41
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	200 000.00	199 691.42	0.15
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	357 391.13	0.27
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	200 000.00	200 011.20	0.15
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 1.80000% 21-13.07.26	300 000.00	273 720.00	0.21
USD STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 2.75000% 17-13.06.22	4 210 000.00	4 210 000.00	3.16
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	200 000.00	198 606.00	0.15
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 800 000.00	2 866 150.00	2.15
USD SUMITOMO CORP-REG-S 1.55000% 21-06.07.26	1 400 000.00	1 279 067.97	0.96
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	400 000.00	366 294.65	0.28
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL-REG-S 3.62500% 12-16.01.23	1 500 000.00	1 504 305.00	1.13
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 000 000.00	1 020 835.90	0.77
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 3.62500% 16-13.01.26	1 000 000.00	999 771.39	0.75
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 3.50000% 18-10.01.28	600 000.00	591 535.11	0.44
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.50000% 20-06.10.70	250 000.00	174 654.95	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	200 000.00	171 225.00	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 750 000.00	1 681 421.87	1.26
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	400 000.00	280 450.00	0.21
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	2 650 000.00	1 776 825.00	1.33
USD VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	250 000.00	215 750.00	0.16
USD WHEELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	1 250 000.00	1 180 851.84	0.89
<b>Total USD</b>		<b>56 974 165.78</b>	<b>42.79</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>56 974 165.78</b>	<b>42.79</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	500 000.00	468 334.95	0.35
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	200 000.00	203 029.22	0.15
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	775 000.00	756 496.87	0.57
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	800 000.00	801 339.52	0.60
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	200 000.00	200 330.00	0.15
<b>Total USD</b>		<b>2 429 530.56</b>	<b>1.82</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 429 530.56</b>	<b>1.82</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	1 000 000.00	1 008 790.00	0.76
USD BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 3.50000% 17-20.04.27	2 000 000.00	1 994 860.00	1.50
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 000 000.00	1 025 187.50	0.77
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	1 450 000.00	790 250.00	0.59
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	1 650 000.00	1 047 750.00	0.79
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	800 000.00	412 000.00	0.31
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	265 000.00	258 907.65	0.19
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	750 000.00	690 883.05	0.52
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 000 000.00	1 009 250.00	0.76
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	225 000.00	212 787.00	0.16
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	200 000.00	169 000.00	0.13
USD LONGFOR PROPERTIES-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	400 000.00	321 575.00	0.24
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	211 921.88	0.16
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	650 000.00	559 071.50	0.42
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	3 900 000.00	3 617 679.00	2.72
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	2 250 000.00	2 005 560.00	1.51
USD SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 1.37500% 21-23.06.26	700 000.00	630 427.00	0.47
USD STATE GRID OVERSEAS INV 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-22.05.23	1 750 000.00	1 754 620.00	1.32
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	200 000.00	203 725.00	0.15
<b>Total USD</b>		<b>17 924 244.58</b>	<b>13.47</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>17 924 244.58</b>	<b>13.47</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	750 000.00	776 220.90	0.58
USD BANK OF COMMUNICATIONS HK-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	1 700 000.00	1 582 139.00	1.19
<b>Total USD</b>		<b>2 358 359.90</b>	<b>1.77</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>2 358 359.90</b>	<b>1.77</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>118 497 842.04</b>	<b>88.99</b>

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

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CN/NY 3.53800% 17-08.11.27	1 000 000.00	996 590.00	0.75
<b>Total USD</b>		<b>996 590.00</b>	<b>0.75</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>996 590.00</b>	<b>0.75</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>996 590.00</b>	<b>0.75</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>119 494 432.04</b>	<b>89.74</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	9.00	-32 414.07	-0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	40.00	-22 187.52	-0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	74.00	-69 375.00	-0.05
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-123 976.59</b>	<b>-0.09</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-123 976.59</b>	<b>-0.09</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-123 976.59</b>	<b>-0.09</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>9 587 211.81</b>	<b>7.20</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>4 200 632.50</b>	<b>3.15</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>133 158 299.76</b>	<b>100.00</b>

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

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en CNY		14 399 954 606.56	13 990 653 224.14	3 693 386 567.08
<b>Catégorie (EUR) I-A1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2257620158</b>			
Actions en circulation		194 484.4560	1 775 949.4810	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.09	104.03	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		118.02	104.03	-
<b>Catégorie (USD) I-A1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2376072950</b>			
Actions en circulation		54 812.0560	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.52	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.46	-	-
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU1991149219</b>			
Actions en circulation		97 403.1620	403 451.9570	100 066.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 131.19	1 082.22	1 068.50
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 130.51	1 082.22	1 063.80
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2219379372</b>			
Actions en circulation		1 501.5010	2 451.5010	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.41	100.70	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		101.35	100.70	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2219379026</b>			
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 <sup>2</sup>		-	100.99	-
<b>Catégorie (USD hedged) I-A2-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2219379299</b>			
Actions en circulation		8 696.0000	127 800.8290	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.00	101.28	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		102.94	101.28	-
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU2227866147</b>			
Actions en circulation		189 064.0000	943 573.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.62	100.28	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		98.56	100.28	-
<b>Catégorie (EUR) I-A3-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU2275736432</b>			
Actions en circulation		4 569 876.3120	3 394 990.0280	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.00	102.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		116.93	102.96	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc<sup>8</sup></b>	<b>LU2200675218</b>			
Actions en circulation		584 423.5790	1 743 494.6920	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.12	100.39	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		101.06	100.39	-
<b>Catégorie (USD) I-A3-acc<sup>9</sup></b>	<b>LU2260430983</b>			
Actions en circulation		434 407.8830	2 415 762.0280	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.15	106.23	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		106.09	106.23	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist<sup>10</sup></b>	<b>LU2230738671</b>			
Actions en circulation		31 998.9100	1 082.2700	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.92	100.83	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		99.86	100.83	-
<b>Catégorie (GBP) I-A3-dist<sup>11</sup></b>	<b>LU2308292767</b>			
Actions en circulation		419 048.8340	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		104.56	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		104.50	-	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist<sup>10</sup></b>	<b>LU2230738911</b>			
Actions en circulation		5 201 130.1320	12 122.5230	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.49	101.24	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		101.43	101.24	-
<b>Catégorie (USD) I-A3-dist<sup>12</sup></b>	<b>LU2305737947</b>			
Actions en circulation		344 637.5920	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.57	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		100.51	-	-
<b>Catégorie (USD hedged) I-A3-dist<sup>10</sup></b>	<b>LU2230738838</b>			
Actions en circulation		987 935.4640	300.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		101.51	101.45	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		101.45	101.45	-



	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (EUR) I-A3-qdist<sup>6</sup></b>	<b>LU2230637725</b>			
Actions en circulation		66 855.0770	552 909.7860	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.81	104.24	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		114.74	104.24	-
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1698195721</b>			
Actions en circulation		174 248.0380	621 688.0380	77 468.4860
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 242.54	1 183.65	1 163.71
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 241.79	1 183.65	1 158.59
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>13</sup></b>	<b>LU2401085340</b>			
Actions en circulation		192 030.8780	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.90	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		100.84	-	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-B-acc<sup>14</sup></b>	<b>LU2163079093</b>			
Actions en circulation		94 294.4140	66 099.7940	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		102.20	99.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		102.14	99.92	-
<b>Catégorie (USD) I-B-acc</b>	<b>LU2166137674</b>			
Actions en circulation		340 710.8510	333 548.5700	197 603.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.92	111.59	97.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		111.85	111.59	97.22
<b>Catégorie (JPY) I-B-mdist</b>	<b>LU1839734362</b>			
Actions en circulation		32 456.4710	47 337.8470	58 851.5820
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		12 459	10 971	9 654
Prix d'émission et de rachat par action en JPY <sup>2</sup>		12 452	10 971	9 612
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU2008201183</b>			
Actions en circulation		35 001.8420	1 543 552.8490	2 995 902.0940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.13	101.23	102.98
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		100.07	101.23	102.53
<b>Catégorie (USD hedged) I-X-acc</b>	<b>LU2058912770</b>			
Actions en circulation		12 359.1940	2 962.3740	3 550.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.64	104.21	104.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		106.58	104.21	104.36
<b>Catégorie (USD) K-X-acc</b>	<b>LU1808704073</b>			
Actions en circulation		70 477.2300	115 641.2300	58 408.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.86	115.36	100.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		115.79	115.36	100.37
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1717043324</b>			
Actions en circulation		50 532.5840	9 246.8540	2 061.1480
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 190.63	1 145.90	1 138.10
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 189.92	1 145.90	1 133.09
<b>Catégorie (EUR) P-acc</b>	<b>LU1717043837</b>			
Actions en circulation		451 482.7370	216 748.2230	42 747.1570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		130.10	115.23	111.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		130.02	115.23	111.31
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2257619812</b>			
Actions en circulation		4 811.6500	2 263.2920	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.12	101.03	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		101.06	101.03	-
<b>Catégorie (USD) P-acc</b>	<b>LU1717043670</b>			
Actions en circulation		118 156.1340	207 097.5720	9 909.6230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.93	113.73	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		112.86	113.73	100.13
<b>Catégorie (USD) P-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU2307312418</b>			
Actions en circulation		4 807.2300	200 511.1660	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.45	103.25	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.39	103.25	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1717043597</b>			
Actions en circulation		149 530.7600	200 501.2590	42 187.7150
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 210.51	1 160.28	1 147.86
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 209.78	1 160.28	1 142.81
<b>Catégorie (EUR) Q-acc</b>	<b>LU1717043910</b>			
Actions en circulation		1 302 476.0570	1 244 187.2740	681 808.2420
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		132.37	116.77	112.82
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		132.29	116.77	112.32
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>16</sup></b>	<b>LU2411453108</b>			
Actions en circulation		2 581.6700	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.24	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		100.18	-	-
<b>Catégorie (GBP hedged) Q-acc<sup>17</sup></b>	<b>LU2165877072</b>			
Actions en circulation		230 132.4370	129.5530	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		103.12	101.52	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		103.06	101.52	-
<b>Catégorie (USD) Q-acc</b>	<b>LU1717043753</b>			
Actions en circulation		70 678.7860	742 692.3750	50 368.9500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.85	115.21	101.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		114.78	115.21	101.02

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie QL-acc<sup>18</sup></b>	<b>LU2365459895</b>			
Actions en circulation		4 575.5730	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 022.95	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 022.34	-	-
<b>Catégorie (EUR) QL-acc<sup>18</sup></b>	<b>LU2365460042</b>			
Actions en circulation		1 041.7960	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.40	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		109.33	-	-
<b>Catégorie (USD) QL-acc<sup>18</sup></b>	<b>LU2365460125</b>			
Actions en circulation		11 492.6080	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.34	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		99.28	-	-
<b>Catégorie QL-dist<sup>18</sup></b>	<b>LU2365459978</b>			
Actions en circulation		65.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 023.01	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		1 022.40	-	-
<b>Catégorie (GBP) Q-dist<sup>18</sup></b>	<b>LU2376073172</b>			
Actions en circulation		19 415.3390	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		108.27	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		108.21	-	-
<b>Catégorie (USD) QL-dist<sup>19</sup></b>	<b>LU2365460398</b>			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	-	-
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1839734446</b>			
Actions en circulation		1 268.0000	333.0000	889.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		106 087.72	103 838.63	105 147.81
Prix d'émission et de rachat par action en CNY <sup>2</sup>		106 024.07	103 838.63	104 685.16
<b>Catégorie (USD) U-X-acc<sup>20</sup></b>	<b>LU2272237582</b>			
Actions en circulation		5 751.4240	3 432.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 421.44	10 372.07	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		10 415.19	10 372.07	-
<b>Catégorie (USD hedged) U-X-acc</b>	<b>LU2008202314</b>			
Actions en circulation		370.0000	1 596.0000	1 954.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 665.17	10 422.41	10 482.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		10 658.77	10 422.41	10 436.84

<sup>1</sup> Première VNI 26.11.2020

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 18.10.2021

<sup>4</sup> Première VNI 21.9.2020

<sup>5</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 21.9.2020 au 25.10.2021

<sup>6</sup> Première VNI 25.9.2020

<sup>7</sup> Première VNI 18.1.2021

<sup>8</sup> Première VNI 9.7.2020

<sup>9</sup> Première VNI 3.12.2020

<sup>10</sup> Première VNI 9.10.2020

<sup>11</sup> Première VNI 11.1.2022

<sup>12</sup> Première VNI 16.7.2021

<sup>13</sup> Première VNI 2.11.2021

<sup>14</sup> Première VNI 3.7.2020

<sup>15</sup> Première VNI 16.3.2021

<sup>16</sup> Première VNI 6.12.2021

<sup>17</sup> Première VNI 27.11.2020

<sup>18</sup> Première VNI 2.9.2021

<sup>19</sup> La catégorie d'actions (USD) QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 10.5.2022

<sup>20</sup> Première VNI 27.1.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (EUR) I-A1-acc	EUR	13.5%	-	-
Catégorie (USD) I-A1-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie I-A2-acc	CNY	4.5%	1.3%	6.9%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	0.7%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc	USD	1.7%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-1.7%	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	13.6%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	0.7%	-	-
Catégorie (USD) I-A3-acc	USD	-0.1%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist	EUR	0.8%	-	-
Catégorie (GBP) I-A3-dist <sup>1</sup>	GBP	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	1.9%	-	-
Catégorie (USD) I-A3-dist <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	USD	1.7%	-	-
Catégorie (EUR) I-A3-qdist	EUR	13.6%	-	-
Catégorie I-B-acc	CNY	5.0%	1.7%	7.3%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc	GBP	2.3%	-	-
Catégorie (USD) I-B-acc	USD	0.3%	14.3%	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	JPY	17.0%	16.8%	2.2%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-1.1%	-1.7%	-
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	2.3%	-0.6%	-

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	0.4%	14.9%	3.3%
Catégorie P-acc	CNY	3.8%	1.1%	5.8%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	12.8%	3.5%	2.4%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	0.0%	-	-
Catégorie (USD) P-acc	USD	-0.8%	13.6%	2.2%
Catégorie (USD) P-mdist	USD	-0.8%	-	-
Catégorie Q-acc	CNY	4.3%	1.5%	6.2%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	13.3%	4.0%	2.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	1.5%	-	-
Catégorie (USD) Q-acc	USD	-0.4%	14.0%	2.6%
Catégorie QL-acc <sup>1</sup>	CNY	-	-	-
Catégorie (EUR) QL-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie (USD) QL-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie QL-dist <sup>1</sup>	CNY	-	-	-
Catégorie (GBP) Q-dist <sup>1</sup>	GBP	-	-	-
Catégorie (USD) QL-dist <sup>3</sup>	USD	-	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	CNY	5.2%	1.9%	7.5%
Catégorie (USD) U-X-acc	USD	0.5%	-	-
Catégorie (USD hedged) U-X-acc	USD	2.3%	-0.6%	-
Benchmark: <sup>4</sup>				
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	EUR	14.9%	3.8%	3.7%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	USD	0.7%	14.1%	3.5%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	CNY	5.4%	1.6%	7.2%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged EUR)	EUR	1.6%	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged GBP)	GBP	2.5%	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged USD)	USD	2.6%	-1.1%	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged CHF)	CHF	1.4%	-2.2%	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	GBP	-	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	JPY	18.4%	15.9%	2.7%

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

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 21.9.2020 au 25.10.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (USD) QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 10.5.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les obligations de Chine continentale ont enregistré une performance positive en CNY. Du point de vue du rendement total, ces obligations se sont distinguées de leurs homologues mondiales, au sein du seul marché obligataire à produire des rendements positifs malgré la brutale hausse des rendements mondiaux. Au cours de la période sous revue, contrairement à l'évolution des banques centrales mondiales, les rendements des obligations d'État chinoises à 10 ans ont chuté de 28 points de base (pb), passant de 3.07% à 2.79%. People's Bank of China (PBoC) a adopté une position plus neutre, voire accommodante, en termes de politique monétaire, la politique chinoise envers les secteurs des plateformes technologiques, des jeux et de l'immobilier contribuant à la volatilité de cet exercice et à une vague de vente sur les actifs risqués de Chine.

En conséquence, la performance du fonds s'est avérée positive pour la période sous revue.

## Structure du portefeuille-titres

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

Chine	94.31
<b>Total</b>	<b>94.31</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	40.65
Banques & instituts de crédit	35.07
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.01
Trafic et transport	3.68
Diverses sociétés non classées	2.96
Distribution d'énergie & d'eau	2.77
Cantons, Etats fédéraux	2.56
Pétrole	1.55
Immobilier	1.06
<b>Total</b>	<b>94.31</b>

## Etat des actifs nets

	CNY
	31.5.2022
<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres, cours d'achat	13 355 149 915.86
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	224 878 852.14
Total portefeuille-titres (note 1)	13 580 028 768.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	811 340 519.17
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	109 038 949.08
A recevoir sur souscriptions	41 818 464.20
Intérêts à recevoir sur titres	154 606 542.38
Frais payés d'avance	1 577 818.38
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	48 584 527.97
<b>Total Actif</b>	<b>14 746 995 589.18</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-333 621 600.07
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-11 192 114.59
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-362 186.10
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 865 081.86
Total des Provisions pour frais	-13 419 382.55
<b>Total Passif</b>	<b>-347 040 982.62</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>14 399 954 606.56</b>

## Etat des opérations

	CNY
	1.6.2021-31.5.2022
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	4 044.96
Intérêts sur titres	610 983 088.07
Autres revenus (note 4)	10 762 648.12
<b>Total des Revenus</b>	<b>621 749 781.15</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-99 887 025.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 057 604.66
Autres commissions et frais (note 2)	-2 362 653.30
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2 680 461.57
<b>Total des Charges</b>	<b>-107 987 744.76</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>513 762 036.39</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	170 595 131.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-862 453 550.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	28 374 675.65
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-663 483 743.69</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-149 721 707.30</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	119 609 200.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	78 492 492.29
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>198 101 692.87</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>48 379 985.57</b>

## Variations de l'actif net

	CNY
	1.6.2021-31.5.2022
Actif net au début de l'exercice	13 990 653 224.14
Souscriptions	16 280 849 257.94
Rachats	-15 825 289 110.30
Souscriptions (Rachats) net(te)s	455 560 147.64
Dividendes versés	-94 638 750.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	513 762 036.39
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-663 483 743.69
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	198 101 692.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	48 379 985.57
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>14 399 954 606.56</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 775 949.4810
Nombre d'actions émises	151 455.1660
Nombre d'actions rachetées	-1 732 920.1910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>194 484.4560</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	216 345.5480
Nombre d'actions rachetées	-161 533.4920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>54 812.0560</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	403 451.9570
Nombre d'actions émises	76 423.0000
Nombre d'actions rachetées	-382 471.7950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>97 403.1620</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 451.5010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-950.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 501.5010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	211 812.0000
Nombre d'actions émises	211.0000
Nombre d'actions rachetées	-212 023.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	127 800.8290
Nombre d'actions émises	12 055.2560
Nombre d'actions rachetées	-131 160.0850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>8 696.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	943 573.0000
Nombre d'actions émises	182 437.1100
Nombre d'actions rachetées	-936 946.1100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>189 064.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 394 990.0280
Nombre d'actions émises	5 025 717.6630
Nombre d'actions rachetées	-3 850 831.3790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 569 876.3120</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 743 494.6920
Nombre d'actions émises	840 935.0680
Nombre d'actions rachetées	-2 000 006.1810
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>584 423.5790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 415 762.0280
Nombre d'actions émises	775 041.2090
Nombre d'actions rachetées	-2 756 395.3540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>434 407.8830</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 082.2700
Nombre d'actions émises	32 979.5080
Nombre d'actions rachetées	-2 062.8680
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>31 998.9100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	437 378.2900
Nombre d'actions rachetées	-18 329.4560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>419 048.8340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 122.5230
Nombre d'actions émises	5 514 285.8020
Nombre d'actions rachetées	-325 278.1930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 201 130.1320</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	356 645.1750
Nombre d'actions rachetées	-12 007.5830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>344 637.5920</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	300.0000
Nombre d'actions émises	1 133 143.3640
Nombre d'actions rachetées	-145 507.9000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>987 935.4640</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A3-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	552 909.7860
Nombre d'actions émises	112 849.2560
Nombre d'actions rachetées	-598 903.9650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>66 855.0770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	621 688.0380
Nombre d'actions émises	47 700.0000
Nombre d'actions rachetées	-495 140.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>174 248.0380</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	268 041.7240
Nombre d'actions rachetées	-76 010.8460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>192 030.8780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 099.7940
Nombre d'actions émises	54 892.8250
Nombre d'actions rachetées	-26 698.2050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>94 294.4140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	333 548.5700
Nombre d'actions émises	360 938.6570
Nombre d'actions rachetées	-353 776.3760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>340 710.8510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(JPY) I-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 337.8470
Nombre d'actions émises	3 759.8980
Nombre d'actions rachetées	-18 641.2740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>32 456.4710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 543 552.8490
Nombre d'actions émises	76 590.6000
Nombre d'actions rachetées	-1 585 141.6070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>35 001.8420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 962.3740
Nombre d'actions émises	33 543.4890
Nombre d'actions rachetées	-24 146.6690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>12 359.1940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 641.2300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-45 164.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>70 477.2300</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 246.8540
Nombre d'actions émises	45 025.3620
Nombre d'actions rachetées	-3 739.6320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>50 532.5840</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	216 748.2230
Nombre d'actions émises	331 171.5190
Nombre d'actions rachetées	-96 437.0050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>451 482.7370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 263.2920
Nombre d'actions émises	3 226.7810
Nombre d'actions rachetées	-678.4230
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 811.6500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	207 097.5720
Nombre d'actions émises	107 676.1380
Nombre d'actions rachetées	-196 617.5760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>118 156.1340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 511.1660
Nombre d'actions émises	4 807.2300
Nombre d'actions rachetées	-200 511.1660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 807.2300</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 501.2590
Nombre d'actions émises	24 501.7480
Nombre d'actions rachetées	-75 472.2470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>149 530.7600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 244 187.2740
Nombre d'actions émises	1 613 008.6660
Nombre d'actions rachetées	-1 554 719.8830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 302 476.0570</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 681.6700
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 581.6700</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	129.5530
Nombre d'actions émises	271 898.9000
Nombre d'actions rachetées	-41 896.0160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>230 132.4370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	742 692.3750
Nombre d'actions émises	674 150.1380
Nombre d'actions rachetées	-1 346 163.7270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>70 678.7860</b>
<b>Catégorie</b>	<b>QL-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	4 640.5730
Nombre d'actions rachetées	-65.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 575.5730</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) QL-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 041.7960
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 041.7960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) QL-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	11 592.6080
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>11 492.6080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>QL-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	65.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>65.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	19 415.3390
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 415.3390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) QL-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	333.0000
Nombre d'actions émises	943.0000
Nombre d'actions rachetées	-8.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 268.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 432.0000
Nombre d'actions émises	7 900.4240
Nombre d'actions rachetées	-5 581.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 751.4240</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 596.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 226.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>370.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR hedged) I-A3-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	1.68
(GBP hedged) I-A3-dist	2.8.2021	5.8.2021	GBP	1.63
(USD hedged) I-A3-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	1.70

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(EUR) I-A3-qdist	15.7.2021	20.7.2021	EUR	0.70
(EUR) I-A3-qdist	15.10.2021	20.10.2021	EUR	0.94
(EUR) I-A3-qdist	17.1.2022	20.1.2022	EUR	0.92
(EUR) I-A3-qdist	19.4.2022	22.4.2022	EUR	0.92

<sup>1</sup> Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(JPY) I-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	JPY	27
(JPY) I-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	JPY	27
(JPY) I-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	JPY	27
(JPY) I-B-mdist	15.9.2021	21.9.2021	JPY	27
(JPY) I-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	JPY	28
(JPY) I-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	JPY	28
(JPY) I-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	JPY	28
(JPY) I-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	JPY	29
(JPY) I-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	JPY	30
(JPY) I-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	JPY	30
(JPY) I-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	JPY	31
(JPY) I-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	JPY	31
(USD) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.25
(USD) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.26
(USD) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.26
(USD) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.26
(USD) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.26
(USD) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.25
U-X-UKdist-mdist	15.6.2021	18.6.2021	CNY	1 870.99
U-X-UKdist-mdist	15.7.2021	20.7.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	16.8.2021	19.8.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.9.2021	21.9.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.10.2021	20.10.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.11.2021	18.11.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.12.2021	20.12.2021	CNY	0.00
U-X-UKdist-mdist	17.1.2022	20.1.2022	CNY	44.91
U-X-UKdist-mdist	15.2.2022	18.2.2022	CNY	250.80
U-X-UKdist-mdist	15.3.2022	18.3.2022	CNY	277.85
U-X-UKdist-mdist	19.4.2022	22.4.2022	CNY	277.80
U-X-UKdist-mdist	16.5.2022	19.5.2022	CNY	269.53

<sup>1</sup> Voir note 5



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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

#### Billets, taux fixe

##### CNY

CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.89000% 21-18.11.31	280 000 000.00	281 528 780.40	1.96
<b>Total CNY</b>		<b>281 528 780.40</b>	<b>1.96</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**281 528 780.40 1.96**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### CNY

CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.48000% 19-29.08.24	50 000 000.00	50 933 476.50	0.35
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.70000% 19-19.06.24	50 000 000.00	51 153 153.50	0.36
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.24000% 19-24.10.22	20 000 000.00	20 089 861.40	0.14
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.72000% 19-24.10.24	30 000 000.00	30 766 622.70	0.21
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.02000% 20-13.03.25	30 000 000.00	30 258 384.30	0.21
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 2.75000% 20-13.03.23	10 000 000.00	10 038 014.10	0.07
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 2.28000% 20-22.05.23	20 000 000.00	19 995 269.20	0.14
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 2.92000% 20-19.06.23	50 000 000.00	50 312 332.00	0.35
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.50000% 20-03.11.23	110 000 000.00	111 676 086.50	0.78
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10 000 000.00	10 205 862.80	0.07
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.58000% 19-17.10.24	80 000 000.00	81 731 928.00	0.57
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.75000% 20-23.03.23	50 000 000.00	50 174 875.00	0.35
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	20 000 000.00	20 117 248.00	0.14
CNY CHINA NATIONAL TRAVEL SERVICE GROUP COR 3.45000% 20-19.03.25	50 000 000.00	50 511 310.50	0.35
CNY CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 3.58000% 19-17.10.24	20 000 000.00	20 433 162.60	0.14
CNY CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 2.05000% 20-30.04.23	40 000 000.00	39 909 685.20	0.28
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.76000% 19-14.01.24	50 000 000.00	50 928 247.50	0.35
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50 000 000.00	51 051 664.50	0.35
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 2.70000% 20-27.05.25	50 000 000.00	49 924 047.00	0.35
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.45000% 21-09.02.24	50 000 000.00	50 813 456.00	0.35
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.47000% 21-12.04.24	90 000 000.00	91 574 468.10	0.64
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 2.98000% 21-27.07.24	30 000 000.00	30 196 976.10	0.21
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.53000% 21-29.01.26	50 000 000.00	51 304 540.50	0.36
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 3.09000% 21-24.05.23	30 000 000.00	30 210 675.30	0.21
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 3.23000% 21-28.04.23	60 000 000.00	60 592 509.00	0.42
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 3.13000% 21-19.05.23	30 000 000.00	30 236 700.30	0.21
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.88000% 19-05.07.24	20 000 000.00	20 456 504.60	0.14
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.67000% 19-22.08.24	50 000 000.00	51 001 263.50	0.35
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.14000% 21-16.09.24	100 000 000.00	100 990 012.00	0.70
<b>Total CNY</b>		<b>1 317 588 336.70</b>	<b>9.15</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**1 317 588 336.70 9.15**

#### Obligations, taux fixe

##### CNY

CNY AGRICULTURAL BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.28000% 19-19.03.29	70 000 000.00	72 072 464.10	0.50
CNY AGRICULTURAL BANK OF CN LTD-REG-S-SUB 4.30000% 19-11.04.29	110 000 000.00	113 486 469.80	0.79
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50 000 000.00	51 637 244.00	0.36
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.24000% 19-14.08.24	50 000 000.00	50 837 600.50	0.35
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 2.25000% 20-22.04.25	60 000 000.00	59 481 379.80	0.41
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	40 000 000.00	41 727 276.80	0.29
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BK CHINA 2.96000% 20-17.04.30	30 000 000.00	29 738 753.70	0.21
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.19000% 21-03.03.24	50 000 000.00	50 719 059.50	0.35
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.35000% 21-24.03.26	70 000 000.00	71 507 256.10	0.50
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 3.92000% 21-18.06.51	20 000 000.00	21 919 580.00	0.15
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.78000% 21-21.07.24	50 000 000.00	50 337 506.50	0.35
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 2.99000% 21-11.08.26	50 000 000.00	50 389 907.00	0.35
CNY BANK OF CHINA LTD REG-S 2.88000% 21-28.07.24	100 000 000.00	100 767 764.00	0.70
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.84000% 18-11.10.28	150 000 000.00	154 618 815.00	1.07
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.15000% 21-19.03.31	130 000 000.00	134 238 435.50	0.93
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.70000% 20-05.11.23	30 000 000.00	30 484 771.20	0.21
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.65000% 21-04.02.24	70 000 000.00	71 138 999.40	0.49
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.33000% 21-01.06.24	50 000 000.00	50 661 828.00	0.35
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 4.12000% 18-13.09.23	100 000 000.00	102 215 084.00	0.71
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	50 000 000.00	51 510 086.50	0.36
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP-REG-S-SUB 4.20000% 20-14.09.30	100 000 000.00	103 693 698.00	0.72
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 3.45000% 21-10.08.31	100 000 000.00	100 703 726.00	0.70
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.81000% 15-05.02.25	50 000 000.00	51 641 097.50	0.36
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.74000% 15-10.09.25	100 000 000.00	103 376 908.00	0.72
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	110 000 000.00	116 320 248.00	0.81
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.05000% 16-25.08.26	100 000 000.00	100 997 432.00	0.70
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.01000% 17-09.01.37	50 000 000.00	54 116 549.00	0.38
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	140 000 000.00	147 562 899.40	1.02
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	20 000 000.00	21 311 087.40	0.15
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.88000% 18-09.02.28	120 000 000.00	132 237 306.00	0.92
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 4.04000% 18-06.07.28	80 000 000.00	84 756 936.80	0.59
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.48000% 19-08.01.29	80 000 000.00	82 263 774.40	0.57
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.30000% 19-01.02.24	30 000 000.00	30 466 531.80	0.21
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.68000% 19-26.02.26	40 000 000.00	41 322 761.20	0.29
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.42000% 19-02.07.24	70 000 000.00	71 404 487.70	0.50
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.50000% 19-13.08.26	40 000 000.00	41 122 515.20	0.29
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.43000% 20-14.01.27	50 000 000.00	51 317 995.00	0.36
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 20-07.08.23	100 000 000.00	100 976 625.00	0.70
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 3.00000% 21-17.06.24	50 000 000.00	50 585 979.00	0.35
CNY CHINA GOVERNMENT BOND 2.26000% 22-24.02.25	800 000 000.00	798 548 496.00	5.55
CNY CHINA GOVERNMENT BOND 2.76000% 22-15.05.32	150 000 000.00	150 224 509.50	1.04
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.03000% 08-16.10.23	30 000 000.00	30 658 449.60	0.21

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.05000% 08-12.11.23	20 000 000.00	20 440 768.60	0.14
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 5.10000% 13-14.08.23	30 000 000.00	31 010 562.60	0.22
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.32000% 15-15.07.25	50 000 000.00	52 365 844.50	0.36
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	40 000 000.00	44 987 638.80	0.31
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.91000% 15-11.11.25	100 000 000.00	103 824 879.00	0.72
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.61000% 17-13.07.27	20 000 000.00	21 571 227.20	0.15
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.45000% 19-25.07.24	10 000 000.00	10 194 766.40	0.07
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.41000% 19-19.09.24	10 000 000.00	10 180 334.10	0.07
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.47000% 20-24.09.25	50 000 000.00	51 120 923.00	0.35
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	50 000 000.00	52 486 872.50	0.36
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 4.27000% 07-17.05.37	20 000 000.00	22 960 541.00	0.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.17000% 18-19.04.23	50 000 000.00	50 574 620.50	0.35
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	150 000 000.00	154 825 128.00	1.08
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	100 000 000.00	103 672 079.00	0.72
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.86000% 19-22.07.49	20 000 000.00	21 861 372.40	0.15
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	770 000 000.00	787 296 024.90	5.47
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.39000% 20-16.03.50	100 000 000.00	100 971 770.00	0.70
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	260 000 000.00	257 202 891.40	1.79
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	250 000 000.00	252 868 290.00	1.76
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.81000% 20-14.09.50	570 000 000.00	619 337 415.90	4.30
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	240 000 000.00	248 686 718.40	1.73
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.03000% 21-11.03.26	50 000 000.00	50 993 600.50	0.35
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	580 000 000.00	621 378 400.60	4.32
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.01000% 21-13.05.28	50 000 000.00	50 836 750.00	0.35
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.69000% 21-12.08.26	50 000 000.00	50 305 068.50	0.35
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.91000% 21-14.10.28	100 000 000.00	100 978 153.00	0.70
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.53000% 21-18.10.51	90 000 000.00	93 601 005.30	0.65
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.56000% 21-21.10.23	40 000 000.00	40 215 485.20	0.28
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.37000% 22-20.01.27	100 000 000.00	99 246 997.00	0.69
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.48000% 22-15.04.27	300 285 000.00	299 285 937.00	2.08
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 1.94000% 22-25.04.23	200 000 000.00	200 062 368.00	1.39
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.33000% 16-22.02.26	80 000 000.00	81 628 478.40	0.57
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.87000% 15-14.09.25	50 000 000.00	51 900 807.00	0.36
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.88000% 16-12.01.36	50 000 000.00	53 343 158.50	0.37
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 16-05.09.26	50 000 000.00	50 786 576.50	0.35
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 4.11000% 17-20.03.27	170 000 000.00	179 568 716.90	1.25
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	100 000 000.00	105 189 020.00	0.73
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.23000% 20-23.03.30	200 000 000.00	202 114 366.00	1.40
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.34000% 20-04.09.23	120 000 000.00	121 690 566.00	0.84
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.43000% 20-23.10.25	50 000 000.00	51 211 947.00	0.36
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.74000% 20-16.11.30	20 000 000.00	20 964 493.20	0.15
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.14000% 21-02.04.24	50 000 000.00	50 693 255.50	0.35
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.22000% 21-14.05.26	50 000 000.00	50 852 573.50	0.35
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.38000% 21-16.07.31	150 000 000.00	153 189 184.50	1.06
CNY HSBC BANK CHINA CO LTD-REG-S 3.75000% 20-23.09.23	100 000 000.00	101 159 325.00	0.70
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10 000 000.00	10 214 630.70	0.07
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.48000% 20-10.08.23	50 000 000.00	50 595 987.00	0.35
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.49000% 21-14.04.24	10 000 000.00	10 144 417.60	0.07
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.26000% 19-25.03.29	100 000 000.00	102 835 646.00	0.71
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.40000% 19-26.04.29	50 000 000.00	51 720 020.00	0.36
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA 3.37000% 20-17.09.23	10 000 000.00	10 121 468.20	0.07
CNY INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BOC LTD-SUB 4.20000% 20-24.09.30	50 000 000.00	51 702 544.50	0.36
CNY INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BOC LTD-SUB 4.15000% 21-21.01.31	50 000 000.00	51 743 999.50	0.36
CNY OCBC WING HANG BANK CHINA LTD-REG-S 3.50000% 21-24.05.24	50 000 000.00	50 539 653.50	0.35
CNY POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 3.44000% 21-23.08.31	150 000 000.00	151 001 076.00	1.05
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.38000% 19-01.02.29	50 000 000.00	51 632 910.00	0.36
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	100 000 000.00	99 516 878.00	0.69
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.39000% 21-21.04.28	100 000 000.00	103 173 111.00	0.72
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.41000% 21-21.04.31	110 000 000.00	113 626 819.90	0.79
CNY STATE GRID CORP OF CHINA 4.80000% 10-05.02.25	90 000 000.00	94 747 667.40	0.66
CNY UNITED OVERSEAS BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50 000 000.00	52 006 834.00	0.36
<b>Total CNY</b>		<b>10 780 060 858.50</b>	<b>74.86</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>10 780 060 858.50</b>	<b>74.86</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>12 379 177 975.60</b>	<b>85.97</b>

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

### Medium-Term Notes, taux fixe

CNY			
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.15000% 20-14.01.23	100 000 000.00	100 452 430.00	0.70
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 4.87000% 18-12.04.23	60 000 000.00	61 318 823.40	0.42
<b>Total CNY</b>		<b>161 771 253.40</b>	<b>1.12</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>161 771 253.40</b>	<b>1.12</b>

### Obligations, taux fixe

CNY			
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.85000% 17-06.01.27	270 000 000.00	282 058 092.00	1.96
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	50 000 000.00	54 594 230.50	0.38
<b>Total CNY</b>		<b>336 652 322.50</b>	<b>2.34</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>336 652 322.50</b>	<b>2.34</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>498 423 575.90</b>	<b>3.46</b>

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

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

### Obligations, taux fixe

CNY				
CNY	AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.83000% 17-06.01.24	300 000 000.00	306 999 372.00	2.13
CNY	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	390 000 000.00	395 427 844.50	2.75
<b>Total CNY</b>			<b>702 427 216.50</b>	<b>4.88</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **702 427 216.50** **4.88**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **702 427 216.50** **4.88**

**Total du Portefeuille-titres** **13 580 028 768.00** **94.31**

### Contrats de change à terme

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

USD	115 932 200.00	CNY	742 012 452.88	20.7.2022	31 213 264.36	0.22
CHF	110 107 600.00	CNY	757 617 363.32	20.7.2022	8 714 865.59	0.06
EUR	111 982 800.00	CNY	785 167 402.20	20.7.2022	18 236 974.52	0.13
GBP	550 579 400.00	CNY	4 629 106 421.38	20.7.2022	3 311 002.68	0.02
GBP	3 417 700.00	CNY	28 619 819.80	20.7.2022	135 729.41	0.00
EUR	677 000.00	CNY	4 777 115.10	20.7.2022	79 923.33	0.00
CNY	2 442 400.12	CHF	357 400.00	20.7.2022	-45 049.78	0.00
GBP	3 499 500.00	CNY	29 238 322.50	20.7.2022	205 468.49	0.00
CNY	45 636 009.60	EUR	6 476 500.00	20.7.2022	-828 701.46	-0.01
CNY	604 081 270.80	CHF	87 847 200.00	20.7.2022	-7 321 943.69	-0.05
CNY	15 610 551.58	USD	2 377 700.00	20.7.2022	-247 844.86	0.00
GBP	2 500 400.00	CNY	20 680 808.40	20.7.2022	356 841.26	0.00
CHF	265 400.00	CNY	1 818 786.20	20.7.2022	28 357.63	0.00
CNY	19 602 607.41	USD	2 959 800.00	20.7.2022	-138 184.86	0.00
CNY	7 660 855.98	EUR	1 086 600.00	20.7.2022	-134 798.31	0.00
CHF	81 000.00	CNY	552 177.00	20.7.2022	11 570.74	0.00
CNY	7 471 776.84	EUR	1 051 800.00	20.7.2022	-74 209.90	0.00
CNY	31 216 072.56	USD	4 595 600.00	20.7.2022	565 087.71	0.00
CNY	3 446 488.70	EUR	485 900.00	20.7.2022	-39 530.46	0.00
CNY	13 120 735.60	GBP	1 564 600.00	20.7.2022	-43 360.81	0.00
CNY	153 165 199.77	EUR	21 616 100.00	20.7.2022	-1 916 378.36	-0.01
CNY	4 308 553.60	USD	644 800.00	20.7.2022	7 971.51	0.00
USD	10 090 000.00	CNY	67 990 456.00	1.6.2022	-823 848.50	-0.01
USD	39 325 000.00	CNY	261 983 150.00	2.6.2022	-206 456.26	0.00
CNY	1 703 539.20	CHF	244 200.00	20.7.2022	3 944.16	0.00
CNY	2 667 865.20	USD	400 400.00	2.6.2022	2 502.50	0.00
USD	400 400.00	CNY	2 670 267.60	20.7.2022	255.15	0.00
GBP	188 000 000.00	CNY	1 578 880 400.00	8.6.2022	-424 657.79	0.00
USD	75 000 000.00	CNY	499 252 500.00	7.6.2022	34 996.11	0.00
CNY	499 612 500.00	USD	75 000 000.00	20.7.2022	-610 292.23	0.00
CNY	1 580 309 200.00	GBP	188 000 000.00	20.7.2022	-1 468 969.91	-0.01
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>48 584 527.97</b>	<b>0.34</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **811 340 519.17** **5.63**  
**Autres actifs et passifs** **-39 999 208.58** **-0.28**  
**Total de l'Actif net** **14 399 954 606.56** **100.00**

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

## Données principales

	ISIN	31.5.2022
Actif net en USD		155 653 014.87
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2407300149</b>	
Actions en circulation		419 201.4090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		65.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		65.29
<b>Catégorie (EUR) I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2390294184</b>	
Actions en circulation		306 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		63.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		63.73
<b>Catégorie I-A3-dist<sup>4</sup></b>	<b>LU2390852882</b>	
Actions en circulation		-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-
<b>Catégorie I-B-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2420984473</b>	
Actions en circulation		3 940.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 294.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		8 294.42
<b>Catégorie I-X-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU2418146887</b>	
Actions en circulation		9 034.8690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		79.27
<b>Catégorie P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU2344565556</b>	
Actions en circulation		6 489.9280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		54.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		54.76
<b>Catégorie Q-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU2344565713</b>	
Actions en circulation		147 939.1340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		55.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		55.00
<b>Catégorie U-X-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU2344566018</b>	
Actions en circulation		11 823.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 535.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		5 535.07

<sup>1</sup> Première VNI 23.11.2021

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 5.10.2021

<sup>4</sup> La catégorie d'actions I-A3-dist était en circulation pour la période allant du 8.10.2021 au 2.3.2022

<sup>5</sup> Première VNI 17.1.2022

<sup>6</sup> Première VNI 9.2.2022

<sup>7</sup> Première VNI 7.9.2021

## Performance

	Devise	2021/2022
Catégorie I-A3-acc <sup>1</sup>	USD	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc <sup>1</sup>	EUR	-
Catégorie I-A3-dist <sup>2</sup>	USD	-
Catégorie I-B-acc <sup>1</sup>	USD	-
Catégorie I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-
Catégorie P-acc <sup>1</sup>	USD	-
Catégorie Q-acc <sup>1</sup>	USD	-
Catégorie U-X-acc <sup>1</sup>	USD	-

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

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-A3-dist était en circulation pour la période allant du 8.10.2021 au 2.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

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

Le fonds China High Yield a été lancé en septembre 2021. Au cours de la période comprise entre le 1<sup>er</sup> octobre 2021 et le 31 mai 2022, le segment crédit à haut rendement chinois en USD a affiché des performances fortement négatives. Les pressions exercées sur les prix étaient largement imputables aux difficultés du secteur immobilier chinois. Fin 2020, les décideurs politiques chinois ont durci la réglementation sur les promoteurs immobiliers, avec l'introduction de la politique des «trois lignes rouges». Les nouvelles règles visaient à limiter l'endettement dans le secteur et à renforcer le bilan des promoteurs immobiliers sur le long terme. Au cours des mois suivants, ces réglementations ont provoqué des problèmes de liquidité pour certains promoteurs, ce qui a pesé sur l'opinion générale sur le marché obligataire, entraînant finalement une restriction encore plus forte des circuits de financement pour les promoteurs immobiliers. De même, les ventes immobilières ont ralenti, les acheteurs s'inquiétant du risque lié à la livraison des appartements, exerçant ainsi davantage de pressions sur les promoteurs en termes de liquidité.

Au cours de la période sous revue, plusieurs promoteurs présentant un profil de crédit inférieur et une situation plus difficile en termes de liquidité se sont déclarés en défaut de paiement, car dans l'incapacité de renouveler leurs emprunts obligataires arrivés à échéance. Cette évolution a provoqué des difficultés pour l'ensemble du secteur, sur fond de manque de liquidité et de confiance en berne, le marché primaire restant globalement fermé pour la plupart des sociétés immobilières. Depuis le quatrième trimestre 2021, les décideurs politiques ont reconnu que ces problèmes devaient être résolus, et nous avons observé un assouplissement progressif des politiques. People's Bank of China (PBoC) a assoupli ses conditions monétaires en abaissant les différents taux de prêt «prime rate» en décembre 2021 ainsi qu'en janvier et mai 2022, abaissant par ailleurs le coefficient de réserves obligatoires à deux reprises au second semestre 2021, et une fois en avril 2022. De plus, la PBoC a injecté des liquidités dans le système en janvier, à travers la facilité de prêt à moyen terme (MLF). Les règles ont été standardisées pour assouplir le recours aux comptes sous séquestres des promoteurs immobiliers, les promoteurs en tant qu'entreprises publiques ont été encouragés à réaliser des fusions et acquisitions portant sur les projets de promoteurs en difficulté, et certaines provinces et villes ont également pris des mesures pour réduire les taux hypothécaires et assouplir les restrictions à l'accession à la propriété au niveau local. Toutefois, le secteur immobilier a pâti des confinements stricts dans plusieurs villes au cours du premier semestre 2022. De plus, les rendements des bons du Trésor américain ont été affectés par la vague de ventes durant la période sous revue, ce qui a nui à la performance en rendement total. Le fonds a ainsi affiché un rendement négatif sur la période.

## Structure du portefeuille-titres

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

Iles Caïmans	25.63
Chine	24.60
Iles Vierges britanniques	18.46
Hong Kong	12.92
Macao	2.86
<b>Total</b>	<b>84.47</b>

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

Immobilier	33.65
Etablissements financiers et sociétés de participation	16.50
Bâtiment et matériaux de construction	12.35
Restauration et loisirs	9.31
Pétrole	2.97
Banques & instituts de crédit	2.87
Trafic et transport	2.68
Commerce de détail, centres commerciaux	1.16
Machines et appareils	1.14
Internet, logiciels et services informatiques	0.73
Alimentation & softs	0.60
Services divers	0.51
<b>Total</b>	<b>84.47</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	224 242 848.37
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-92 770 228.89
Total portefeuille-titres (note 1)	131 472 619.48
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	19 788 617.79
A recevoir sur souscriptions	1 247.92
Intérêts à recevoir sur titres	4 422 147.53
Frais payés d'avance	18 105.71
<b>Total Actif</b>	<b>155 702 738.43</b>
<b>Passif</b>	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-32 049.47
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-3 177.76
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-14 496.33
Total des Provisions pour frais	-49 723.56
<b>Total Passif</b>	<b>-49 723.56</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>155 653 014.87</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>7.9.2021-31.5.2022</b>
Intérêts sur titres	10 123 649.09
Autres revenus (note 4)	3 013 372.46
<b>Total des Revenus</b>	<b>13 137 021.55</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-340 361.96
Taxe d'abonnement (note 3)	-22 104.32
Autres commissions et frais (note 2)	-15 097.86
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-26.03
<b>Total des Charges</b>	<b>-377 590.17</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>12 759 431.38</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-35 395 145.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	117 074.27
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-35 278 071.01</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-22 518 639.63</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-92 770 228.89
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-92 770 228.89</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-115 288 868.52</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>7.9.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	463 213 451.39
Rachats	-192 271 568.00
Souscriptions (Rachats) net(te)s	270 941 883.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	12 759 431.38
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-35 278 071.01
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-92 770 228.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-115 288 868.52
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>155 653 014.87</b>

## Evolution des actions en circulation

	7.9.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	527 039.2760
Nombre d'actions rachetées	-107 837.8670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>419 201.4090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	774 142.0000
Nombre d'actions rachetées	-467 642.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>306 500.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	416 400.0000
Nombre d'actions rachetées	-416 400.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	4 397.0000
Nombre d'actions rachetées	-457.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>3 940.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	9 134.8690
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>9 034.8690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	7 462.7970
Nombre d'actions rachetées	-972.8690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>6 489.9280</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	871 322.0830
Nombre d'actions rachetées	-723 382.9490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>147 939.1340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	19 537.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 714.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>11 823.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-17.05.26	1 850 000.00	675 398.00	0.43
USD	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 7.50000% 19-02.12.22	300 000.00	285 618.75	0.18
USD	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 8.75000% 21-26.01.25	3 450 000.00	2 974 115.62	1.91
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.25000% 19-24.04.23	2 000 000.00	794 125.00	0.51
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.65000% 20-27.08.23	5 800 000.00	1 925 962.50	1.24
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.50000% 21-14.07.25	2 230 000.00	581 611.88	0.37
USD	CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	1 450 000.00	1 368 709.38	0.88
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.45000% 19-07.11.24	600 000.00	471 000.00	0.30
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 6.00000% 20-16.07.25	2 000 000.00	1 480 000.00	0.95
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.45000% 21-17.08.26	3 875 000.00	2 770 625.00	1.78
USD	EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-11.07.24	2 450 000.00	503 475.00	0.32
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	6 075 000.00	3 857 625.00	2.48
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	700 000.00	687 225.00	0.44
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.85000% 20-02.07.24	300 000.00	284 730.00	0.18
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	1 500 000.00	1 246 245.00	0.80
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	6 550 000.00	5 537 501.00	3.56
USD	GOLDEN EAGLE RETAIL GROUP-REG-S 4.62500% 13-21.05.23	1 850 000.00	1 802 940.63	1.16
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.70000% 20-29.04.25	200 000.00	178 500.00	0.12
USD	HAILILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	1 150 000.00	931 500.00	0.60
USD	HILONG HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 21-18.11.24	2 150 000.00	1 333 000.00	0.86
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S 14.50000% 20-19.02.23	2 900 000.00	462 550.00	0.30
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 10.50000% 20-15.01.25	800 000.00	130 150.00	0.08
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.65000% 21-01.06.26	600 000.00	97 612.50	0.06
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.30000% 20-13.02.26	5 400 000.00	1 377 000.00	0.89
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	2 400 000.00	2 186 664.00	1.40
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 500 000.00	1 140 281.25	0.73
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	1 650 000.00	1 408 390.50	0.90
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	800 000.00	579 920.00	0.37
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 19-15.05.26	600 000.00	515 232.00	0.33
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	7 125 000.00	5 724 581.25	3.68
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	3 250 000.00	1 787 500.00	1.15
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.95000% 19-23.07.23	2 850 000.00	741 000.00	0.48
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.25000% 20-10.08.24	1 000 000.00	230 000.00	0.15
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD 11.00000% 22-06.08.23	2 846 930.00	661 455.72	0.42
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	5 950 000.00	1 071 000.00	0.69
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-21.05.24	4 100 000.00	656 000.00	0.42
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.50000% 21-20.09.23	2 025 000.00	344 250.00	0.22
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 5.90000% 20-05.03.25	1 200 000.00	840 000.00	0.54
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.35000% 20-15.12.23	1 600 000.00	248 000.00	0.16
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-05.08.24	1 800 000.00	252 000.00	0.16
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.10000% 21-25.01.25	400 000.00	52 000.00	0.03
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.20000% 21-16.01.27	3 000 000.00	390 000.00	0.25
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.75000% 19-12.11.23	1 300 000.00	1 222 000.00	0.79
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.15000% 20-24.08.24	3 475 000.00	3 153 562.50	2.03
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	1 200 000.00	1 008 000.00	0.65
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 4.75000% 20-14.01.30	1 000 000.00	670 000.00	0.43
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 3.25000% 21-05.05.26	1 000 000.00	713 250.00	0.46
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	1 800 000.00	1 241 766.00	0.80
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	3 750 000.00	2 307 112.50	1.48
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	4 750 000.00	766 222.50	0.49
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.65000% 20-03.08.24	3 300 000.00	528 000.00	0.34
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-26.04.24	2 750 000.00	440 000.00	0.28
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 21-26.01.26	3 000 000.00	483 000.00	0.31
USD	TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.75000% 20-08.07.25	4 650 000.00	1 464 750.00	0.94
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 050 000.00	770 700.00	0.50
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	4 850 000.00	3 934 611.00	2.53
USD	YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 20-25.11.23	1 050 000.00	73 500.00	0.05
USD	YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-17.02.25	1 900 000.00	133 000.00	0.09
USD	YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	500 000.00	437 125.00	0.28
USD	YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	4 400 000.00	462 000.00	0.30
USD	ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 20-14.04.24	750 000.00	63 750.00	0.04
USD	ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	3 200 000.00	272 000.00	0.17
<b>Total USD</b>			<b>70 729 844.48</b>	<b>45.44</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**70 729 844.48**

**45.44**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	1 500 000.00	1 363 875.00	0.87
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	4 100 000.00	1 066 000.00	0.69
USD	LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.87500% 19-15.07.24	875 000.00	820 312.50	0.53
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.90000% 20-17.02.24	5 000 000.00	1 099 375.00	0.71
<b>Total USD</b>			<b>4 349 562.50</b>	<b>2.80</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**4 349 562.50**

**2.80**

#### Medium-Term Notes, taux variable

##### USD

USD	BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%VAR 20-PRP	500 000.00	502 500.00	0.32
USD	CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%VAR 20-PRP	1 450 000.00	1 444 381.25	0.93
<b>Total USD</b>			<b>1 946 881.25</b>	<b>1.25</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux variable

**1 946 881.25**

**1.25**



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
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-21.04.25	1 000 000.00	380 000.00	0.24
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 7.75000% 20-24.05.24	600 000.00	156 862.50	0.10
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	500 000.00	442 000.00	0.28
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	1 400 000.00	672 000.00	0.43
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-04.02.26	3 500 000.00	1 610 000.00	1.04
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	650 000.00	344 500.00	0.22
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	4 075 000.00	2 078 250.00	1.34
USD CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 5.25000% 20-13.05.26	2 700 000.00	1 944 000.00	1.25
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 16-15.12.26	2 200 000.00	1 276 000.00	0.82
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	1 600 000.00	1 032 000.00	0.66
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	500 000.00	317 500.00	0.20
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	3 000 000.00	1 575 000.00	1.01
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.25	1 750 000.00	1 050 000.00	0.68
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	1 800 000.00	927 000.00	0.60
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1 000 000.00	560 000.00	0.36
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 5.87500% 17-13.02.23	1 300 000.00	286 650.00	0.18
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.12500% 19-27.02.23	1 550 000.00	335 962.50	0.22
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	450 000.00	315 000.00	0.20
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* 11.70000% 21-11.11.25	800 000.00	129 400.00	0.08
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	2 900 000.00	739 500.00	0.48
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	2 500 000.00	637 500.00	0.41
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	950 000.00	885 875.00	0.57
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	3 450 000.00	3 036 000.00	1.95
USD LS FINANCE 2025 LTD-REG-S 4.50000% 15-26.06.25	2 700 000.00	2 406 240.00	1.55
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	1 500 000.00	1 230 885.00	0.79
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.80000% 20-15.12.24	1 100 000.00	682 000.00	0.44
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 20-30.04.25	5 400 000.00	1 188 000.00	0.76
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDING LTD-REG-S 4.90000% 21-13.05.26	1 500 000.00	315 000.00	0.20
USD RADIANCE HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.80000% 21-20.03.24	1 300 000.00	916 743.75	0.59
USD REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 7.30000% 21-13.01.25	3 700 000.00	555 000.00	0.36
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	1 950 000.00	1 335 750.00	0.86
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	6 450 000.00	4 160 250.00	2.67
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 6.00000% 20-12.08.24	2 250 000.00	1 426 882.50	0.92
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	4 650 000.00	2 743 500.00	1.76
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	800 000.00	128 000.00	0.08
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.20000% 20-22.03.26	2 900 000.00	870 000.00	0.56
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 21-14.01.27	650 000.00	188 500.00	0.12
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.55000% 21-04.06.24	3 500 000.00	1 260 000.00	0.81
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-29.01.24	3 350 000.00	2 512 500.00	1.61
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 6.95000% 19-05.12.22	400 000.00	351 700.00	0.23
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	4 200 000.00	441 000.00	0.28
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 250 000.00	137 500.00	0.09
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.63000% 21-07.01.26	3 000 000.00	255 000.00	0.16
USD ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 6.70000% 21-04.08.26	2 300 000.00	195 500.00	0.13
<b>Total USD</b>		<b>44 030 951.25</b>	<b>28.29</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>44 030 951.25</b>	<b>28.29</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	1 400 000.00	322 000.00	0.21
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	1 007 800.00	0.65
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	1 150 000.00	910 800.00	0.58
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	325 000.00	314 600.00	0.20
USD INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	992 500.00	0.64
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	800 000.00	784 400.00	0.50
USD RKPF OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	2 800 000.00	1 722 000.00	1.11
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.400%/VAR 17-PRP	800 000.00	795 464.00	0.51
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	5 100 000.00	3 366 000.00	2.16
<b>Total USD</b>		<b>10 215 564.00</b>	<b>6.56</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>10 215 564.00</b>	<b>6.56</b>
<b>Obligations convertibles, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 20-PRP	200 000.00	199 816.00	0.13
<b>Total USD</b>		<b>199 816.00</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux variable</b>		<b>199 816.00</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>131 472 619.48</b>	<b>84.47</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>131 472 619.48</b>	<b>84.47</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>19 788 617.79</b>	<b>12.71</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>4 391 777.60</b>	<b>2.82</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>155 653 014.87</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en EUR		4 539 794 084.58	5 290 607 121.04	3 568 616 436.92
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0949706013</b>			
Actions en circulation		550 500.0000	1 829 037.0010	1 562 956.4820
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		18.58	22.04	16.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		18.50	22.04	16.78
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1255921550</b>			
Actions en circulation		191 027.5270	152 747.5270	147 297.5270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		135.15	160.72	122.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		134.54	160.72	122.73
<b>Catégorie (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1255922012</b>			
Actions en circulation		331 704.1650	147 115.3060	22 250.3060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		156.74	183.85	138.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		156.03	183.85	138.39
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396331836</b>			
Actions en circulation		637 907.4600	1 052 797.6340	637 250.5220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		194.50	231.23	176.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		193.62	231.23	176.41
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0615763637</b>			
Actions en circulation		272 388.9820	302 221.4240	308 916.6790
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		134.02	159.69	122.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		133.42	159.69	122.19
<b>Catégorie (USD hedged) I-A1-dist</b>	<b>LU2159007975</b>			
Actions en circulation		88 675.0030	41 037.7350	10 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		121.34	143.00	107.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		120.79	143.00	107.94
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0396332131</b>			
Actions en circulation		784 415.6620	1 047 407.6620	1 081 119.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		177.00	210.25	160.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		176.20	210.25	160.34
<b>Catégorie I-A2-dist</b>	<b>LU0396332057</b>			
Actions en circulation		571 466.9500	574 678.0000	550 616.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		158.47	189.20	145.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		157.76	189.20	145.80
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist</b>	<b>LU1036033238</b>			
Actions en circulation		3 810.6530	3 810.6530	408 408.8330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		126.02	151.61	116.89
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		125.45	151.61	116.89
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396332305</b>			
Actions en circulation		3 152 872.0530	3 534 043.3210	2 910 022.0900
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		202.57	240.40	183.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		201.66	240.40	183.18
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0615763801</b>			
Actions en circulation		286 961.7140	686 760.8300	545 637.2080
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		156.55	186.19	142.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		155.85	186.19	142.30
<b>Catégorie (USD hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU1099504323</b>			
Actions en circulation		3 605 305.1170	3 287 301.0790	2 846 643.1990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		154.15	180.84	136.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		153.46	180.84	136.23
<b>Catégorie I-A3-dist</b>	<b>LU0396332214</b>			
Actions en circulation		2 663 349.4990	2 581 892.6380	2 885 278.2730
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		142.72	170.36	131.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		142.08	170.36	131.24
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2300342578</b>			
Actions en circulation		630 150.8780	653 150.8780	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		83.84	99.85	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		83.46	99.85	-
<b>Catégorie (USD hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0671330487</b>			
Actions en circulation		220 550.3980	225 052.5350	214 963.8560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		241.26	281.63	211.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		240.17	281.63	211.22
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396332727</b>			
Actions en circulation		1 143 809.7440	1 143 192.4760	1 139 905.8320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		165.23	195.04	147.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		164.49	195.04	147.90

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0615763983</b>			
Actions en circulation		2 635 967.8730	2 364 342.9420	1 355 609.9840
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		179.15	211.87	161.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		178.34	211.87	161.10
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU0396332644</b>			
Actions en circulation		3 855 879.5170	3 681 070.9620	2 852 977.9620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		168.41	200.77	154.55
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		167.65	200.77	154.55
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1984560711</b>			
Actions en circulation		381 319.4030	411 964.6170	249 521.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.39	135.07	102.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.88	135.07	102.47
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0203937692</b>			
Actions en circulation		15 149 638.4040	15 520 502.9860	13 791 945.6720
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16.38	19.70	15.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		16.31	19.70	15.22
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0499399144</b>			
Actions en circulation		460 620.6900	534 051.5600	564 692.4270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		156.19	188.24	145.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		155.49	188.24	145.87
<b>Catégorie (USD hedged) P-acc</b>	<b>LU0629154393</b>			
Actions en circulation		294 945.3420	309 739.6520	244 168.4520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		170.38	202.55	154.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		169.61	202.55	154.72
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0315165794</b>			
Actions en circulation		253 670.5380	255 455.6700	236 342.0180
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		162.12	194.91	151.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		161.39	194.91	151.50
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0358423738</b>			
Actions en circulation		1 948 703.7370	1 472 003.6530	1 735 229.9060
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		206.44	245.98	188.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		205.51	245.98	188.29
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240771763</b>			
Actions en circulation		927 245.5190	848 592.9170	761 987.9660
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		124.55	148.76	114.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		123.99	148.76	114.24
<b>Catégorie (USD hedged) Q-acc</b>	<b>LU0499399060</b>			
Actions en circulation		248 964.1020	236 564.6480	200 131.5950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		208.23	245.32	185.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		207.29	245.32	185.71
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240771847</b>			
Actions en circulation		504 296.7540	575 780.4700	562 034.2490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.09	148.11	114.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		123.53	148.11	114.00

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 1.3.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	EUR	-16.1%	31.3%	4.3%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-16.3%	31.0%	3.9%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	-15.1%	32.8%	7.1%
Catégorie I-A1-acc	EUR	-15.9%	31.1%	4.1%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-16.1%	30.7%	3.7%
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	USD	-14.9%	32.6%	-
Catégorie I-A2-acc	EUR	-15.8%	31.1%	4.2%
Catégorie I-A2-dist	EUR	-15.8%	31.1%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	-16.0%	30.8%	3.7%
Catégorie I-A3-acc	EUR	-15.7%	31.2%	4.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-15.9%	30.8%	3.8%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	-14.8%	32.7%	7.1%
Catégorie I-A3-dist	EUR	-15.7%	31.2%	4.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	CHF	-15.9%	-	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	-14.3%	33.3%	7.5%
Catégorie I-X-acc	EUR	-15.3%	31.9%	4.8%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-15.4%	31.5%	4.3%
Catégorie I-X-dist	EUR	-15.3%	31.9%	4.8%
Catégorie K-X-acc	EUR	-15.7%	31.8%	4.7%
Catégorie P-acc	EUR	-17.2%	29.4%	2.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-17.4%	29.0%	2.4%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	-16.3%	30.9%	5.6%
Catégorie P-dist	EUR	-17.2%	29.5%	2.9%
Catégorie Q-acc	EUR	-16.5%	30.6%	3.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-16.7%	30.2%	3.3%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	-15.5%	32.1%	6.6%
Catégorie Q-dist	EUR	-16.5%	30.6%	3.8%

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Benchmark: <sup>1</sup>				
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index	EUR	-17.5%	33.9%	8.5%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged CHF)	CHF	-17.5%	33.7%	8.3%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged USD)	USD	-16.7%	35.0%	10.8%

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, la performance des obligations convertibles a été principalement imputable aux marchés d'actions largement négatifs, ainsi qu'à la hausse des taux d'intérêt et à l'élargissement des écarts de crédit. Ceux-ci ont été déclenchés par la multiplication des mauvaises nouvelles concernant le conflit en Ukraine, les confinements liés au COVID en Chine, la perturbation des chaînes logistiques et la forte hausse des cours de l'énergie. En elles-mêmes, les évaluations des obligations convertibles ont été relativement faibles sur la période, mais leur effet sur la performance n'a été que très marginal comparé aux violentes fluctuations observées sur les marchés sous-jacents. Du côté des nouvelles émissions, nous avons connu un marché très dynamique que seules les incertitudes générées par l'invasion russe en Ukraine ont réussi à perturber.

Comme prévu, les marchés d'actions fortement négatifs ont entraîné une performance très négative du compartiment pour toutes les classes d'actions. La plus forte contribution à la performance est cependant venue des obligations, dont la hausse est liée à la forte performance de leurs actions sous-jacentes telles que les obligations convertibles ON Semiconductor et CNX Resources.

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Etats-Unis	43.14
Iles Caïmans	6.97
Pays-Bas	5.02
Japon	4.24
Allemagne	3.86
Chine	3.61
Luxembourg	3.60
France	2.46
Grande-Bretagne	2.44
Iles Vierges britanniques	2.12
Jersey	2.05
Suisse	2.01
Emirats arabes unis	1.98
Irlande	1.46
Canada	1.15
Autriche	1.00
Corée du Sud	0.99
Inde	0.95
Hong Kong	0.73
Belgique	0.64
Monaco	0.61
Nouvelle-Zélande	0.59
Singapour	0.55
Fédération russe (CEI)	0.54
Ile Maurice	0.54
Bermudes	0.52
Espagne	0.52
Malte	0.34
Norvège	0.27
Chypre	0.21
<b>Total</b>	<b>95.11</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Internet, logiciels et services informatiques	19.53
Etablissements financiers et sociétés de participation	16.32
Electronique et semi-conducteurs	6.20
Banques & instituts de crédit	5.79
Trafic et transport	5.43
Restauration et loisirs	3.67
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.05
Véhicules	2.97
Pétrole	2.96
Télécommunications	2.90
Services divers	2.89
Industrie graphique, édition et médias	2.38
Diverses sociétés non classées	2.21
Distribution d'énergie & d'eau	2.05
Biens de consommation divers	1.92
Immobilier	1.89
Commerce de détail, centres commerciaux	1.76
Métaux précieux et pierres précieuses	1.76
Textiles, habillement & maroquinerie	1.62
Appareils et composants électriques	1.32
Machines et appareils	1.09
Équipement informatique et de réseau	1.01
Chimie	0.79
Bâtiment et matériaux de construction	0.76
Biotechnologie	0.67
Cantons, Etats fédéraux	0.55
Alimentation & softs	0.54
Industrie minière, charbon et acier	0.51
Industrie aéronautique et spatiale	0.51
Soins de santé & services sociaux	0.06
<b>Total</b>	<b>95.11</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
	31.5.2022
<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 724 485 886.76
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-406 802 086.23
Total portefeuille-titres (note 1)	4 317 683 800.53
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	182 277 921.62
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	7 152 607.65
A recevoir sur souscriptions	365 745.80
Intérêts à recevoir sur titres	11 007 251.97
Intérêts à recevoir sur liquidités	25 475.11
A recevoir sur dividendes	416 995.62
Frais payés d'avance	143 735.34
Autres créances	1 454 167.80
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	24 596 668.72
<b>Total Actif</b>	<b>4 545 124 370.16</b>
<b>Passif</b>	
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-180 047.71
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 221 356.84
A payer sur rachats	-1 074 274.74
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 174 299.55
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-148 183.39
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-532 123.35
Total des Provisions pour frais	-2 854 606.29
<b>Total Passif</b>	<b>-5 330 285.58</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>4 539 794 084.58</b>

## Etat des opérations

	EUR
	1.6.2021-31.5.2022
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	211 900.94
Intérêts sur titres	49 339 709.84
Dividendes	1 475 295.79
Autres revenus (note 4)	4 075 404.46
<b>Total des Revenus</b>	<b>55 102 311.03</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-29 895 685.68
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 009 112.31
Autres commissions et frais (note 2)	-530 080.21
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 991 461.12
<b>Total des Charges</b>	<b>-33 426 339.32</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>21 675 971.71</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	380 466 694.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-13 682 573.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-366 150 692.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 606 384.62
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>7 239 813.46</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>28 915 785.17</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-725 290 111.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 834 252.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-23 222 468.83
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-740 678 327.55</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-711 762 542.38</b>

## Variations de l'actif net

EUR

	1.6.2021-31.5.2022
Actif net au début de l'exercice	5 290 607 121.04
Souscriptions	900 627 853.40
Rachats	-928 562 643.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-27 934 790.28
Dividendes versés	-11 115 703.80
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 675 971.71
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	7 239 813.46
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-740 678 327.55
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-711 762 542.38
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>4 539 794 084.58</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 829 037.0010
Nombre d'actions émises	83 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 362 037.0010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>550 500.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 747.5270
Nombre d'actions émises	43 050.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 770.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>191 027.5270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 115.3060
Nombre d'actions émises	186 700.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 111.1410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>331 704.1650</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 052 797.6340
Nombre d'actions émises	207 226.4760
Nombre d'actions rachetées	-622 116.6500
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>637 907.4600</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	302 221.4240
Nombre d'actions émises	20 482.3770
Nombre d'actions rachetées	-50 314.8190
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>272 388.9820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-A1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 037.7350
Nombre d'actions émises	55 387.2680
Nombre d'actions rachetées	-7 750.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>88 675.0030</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 047 407.6620
Nombre d'actions émises	1 173.0000
Nombre d'actions rachetées	-264 165.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>784 415.6620</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	574 678.0000
Nombre d'actions émises	15 498.9500
Nombre d'actions rachetées	-18 710.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>571 466.9500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A2-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 810.6530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 810.6530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 534 043.3210
Nombre d'actions émises	444 965.2710
Nombre d'actions rachetées	-826 136.5390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 152 872.0530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	686 760.8300
Nombre d'actions émises	40 608.0000
Nombre d'actions rachetées	-440 407.1160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>286 961.7140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 287 301.0790
Nombre d'actions émises	611 644.6130
Nombre d'actions rachetées	-293 640.5750
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 605 305.1170</b>

<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 581 892.6380
Nombre d'actions émises	150 010.7560
Nombre d'actions rachetées	-68 553.8950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 663 349.4990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	653 150.8780
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>630 150.8780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	225 052.5350
Nombre d'actions émises	4 186.0080
Nombre d'actions rachetées	-8 688.1450
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>220 550.3980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 143 192.4760
Nombre d'actions émises	71 043.6690
Nombre d'actions rachetées	-70 426.4010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 143 809.7440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 364 342.9420
Nombre d'actions émises	314 471.5200
Nombre d'actions rachetées	-42 846.5890
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 635 967.8730</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 681 070.9620
Nombre d'actions émises	219 147.8980
Nombre d'actions rachetées	-44 339.3430
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 855 879.5170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	411 964.6170
Nombre d'actions émises	21 926.6180
Nombre d'actions rachetées	-52 571.8320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>381 319.4030</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 520 502.9860
Nombre d'actions émises	2 913 781.7940
Nombre d'actions rachetées	-3 284 646.3760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 149 638.4040</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	534 051.5600
Nombre d'actions émises	45 780.4850
Nombre d'actions rachetées	-119 211.3550
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>460 620.6900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	309 739.6520
Nombre d'actions émises	82 092.7590
Nombre d'actions rachetées	-96 887.0690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>294 945.3420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	255 455.6700
Nombre d'actions émises	35 279.9130
Nombre d'actions rachetées	-37 065.0450
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>253 670.5380</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 472 003.6530
Nombre d'actions émises	1 164 743.8450
Nombre d'actions rachetées	-688 043.7610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 948 703.7370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	848 592.9170
Nombre d'actions émises	215 938.2490
Nombre d'actions rachetées	-137 285.6470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>927 245.5190</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	236 564.6480
Nombre d'actions émises	78 620.6320
Nombre d'actions rachetées	-66 221.1780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>248 964.1020</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	575 780.4700
Nombre d'actions émises	188 072.9280
Nombre d'actions rachetées	-259 556.6440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>504 296.7540</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(USD hedged) I-A1-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	0.40
I-A2-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	0.98
(CHF hedged) I-A2-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	1.61
I-A3-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	1.01
(CHF hedged) I-A3-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	0.14
I-X-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.01
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	0.00
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	0.26

<sup>1</sup> Voir note 5



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Actions</b>			
<b>Hong Kong</b>			
HKD PACIFIC BASIN SHIP USD0.01	38 947 586.00	18 953 508.90	0.42
<b>Total Hong Kong</b>		<b>18 953 508.90</b>	<b>0.42</b>
<b>Irlande</b>			
USD APTIV PLC 5.5% MANDATORY CNV PFD SHS	433 170.00	49 857 513.19	1.10
<b>Total Irlande</b>		<b>49 857 513.19</b>	<b>1.10</b>
<b>Total des Actions</b>		<b>68 811 022.09</b>	<b>1.52</b>
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>CHF</b>			
CHF DUFYR ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	55 400 000.00	45 882 418.84	1.01
CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	23 600 000.00	20 440 766.33	0.45
CHF SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	25 600 000.00	36 057 012.65	0.79
<b>Total CHF</b>		<b>102 380 197.82</b>	<b>2.25</b>
<b>EUR</b>			
EUR AMS AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	57 000 000.00	45 374 280.00	1.00
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17 300 000.00	16 252 658.00	0.36
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	26 700 000.00	19 110 525.00	0.42
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	30 800 000.00	19 387 984.00	0.43
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 2.12500% 21-10.03.29	38 000 000.00	22 654 080.00	0.50
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 20-17.11.25	26 100 000.00	26 765 550.00	0.59
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	20 200 000.00	17 163 919.80	0.38
EUR GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	27 400 000.00	20 991 140.00	0.46
EUR NEOEN SA-REG-S 1.87500% 19-07.10.24	555 536.00	23 873 286.91	0.53
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	20 600 000.00	23 504 600.00	0.52
EUR SAFRAN SA-REG-S 0.87500% 20-15.05.27	59 493.00	7 216 671.80	0.16
EUR VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	24 000 000.00	22 470 000.00	0.49
EUR ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	55 600 000.00	45 552 524.00	1.00
<b>Total EUR</b>		<b>310 317 219.51</b>	<b>6.84</b>
<b>GBP</b>			
GBP BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	14 900 000.00	15 554 796.13	0.34
GBP CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES/SHAFTESBU 2.00000% 20-30.03.26	24 700 000.00	29 367 565.31	0.65
GBP CORNWALL JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 21-16.04.26	49 400 000.00	42 903 809.66	0.94
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	33 400 000.00	9 430 632.25	0.21
GBP IWG GROUP HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	34 900 000.00	33 720 126.80	0.74
GBP JET2 PLC-REG-S 1.62500% 21-10.06.26	31 800 000.00	36 322 503.65	0.80
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	14 896 000.00	19 326 160.60	0.43
<b>Total GBP</b>		<b>186 625 594.40</b>	<b>4.11</b>
<b>HKD</b>			
HKD CATHAY PACIFIC FINANCE III LTD-REG-S 2.75000% 21-05.02.26	366 000 000.00	45 725 256.98	1.01
HKD CRYSTAL IDEA GROUP LTD-REG-S 2.25000% 21-31.10.22	288 000 000.00	27 426 758.73	0.60
HKD KINGSOFT CORP LTD-REG-S 0.62500% 20-29.04.25	266 000 000.00	33 627 636.62	0.74
HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	839 087.81	0.02
<b>Total HKD</b>		<b>107 618 740.14</b>	<b>2.37</b>
<b>USD</b>			
USD ABU DHABI NATIONAL OIL CO-REG-S 0.70000% 21-04.06.24	74 400 000.00	64 867 771.30	1.43
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	63 103.85	0.00
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	36 800 000.00	42 554 025.68	0.94
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 3.87500% 18-23.03.23	29 600 000.00	24 868 144.69	0.55
USD BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	27 400 000.00	22 963 054.37	0.50
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON/VOYA FINANCIAL 1.00000% 18-01.05.23	40 944 000.00	41 740 903.06	0.92
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD 3.25000% 18-13.06.24	40 200 000.00	37 443 321.36	0.82
USD EVOLENT HEALTH INC 1.50000% 18-15.10.25	2 679 000.00	2 706 759.07	0.06
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	31 600 000.00	24 427 500.58	0.54
USD HUBSPOT INC 0.25000% 17-01.06.22	4 022 000.00	13 942 795.67	0.31
USD IVANHOE MINES LTD-144A 2.50000% 21-15.04.26	29 527 000.00	33 276 687.82	0.73
USD LG DISPLAY CO LTD-REG-S 1.50000% 19-22.08.24	46 800 000.00	44 906 156.36	0.99
USD MAILRU GROUP LTD-REG-S 1.62500% 20-01.10.25*	29 800 000.00	2 274 397.20	0.05
USD MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	23 316 000.00	41 899 804.23	0.92
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35 800 000.00	9 357 292.88	0.21
USD OZON HOLDINGS PLC-REG-S 1.87500% 21-24.02.26	36 400 000.00	9 514 119.02	0.21
USD PALO ALTO NETWORKS INC 0.75000% 19-01.07.23	26 823 000.00	47 694 987.25	1.05
USD PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	6 900 000.00	14 033 488.92	0.31
USD SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	781 434.80	0.02
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	8 600 000.00	12 202 567.10	0.27
USD SPIRIT AIRLINES INC 4.75000% 20-15.05.25	9 600 000.00	16 576 612.37	0.36
USD SPIRIT AIRLINES INC 1.00000% 21-15.05.26	35 827 000.00	28 537 087.59	0.63
USD TRIP.COM GROUP LTD-REG-S 1.50000% 20-01.07.27	49 100 000.00	48 494 528.83	1.07
USD UNIVERSE TREK LTD-REG-S 2.50000% 20-08.07.25	29 100 000.00	27 945 507.59	0.61
USD WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	50 812 000.00	45 817 933.39	1.01
USD YANDEX NV-REG-S 0.75000% 20-03.03.25*	49 600 000.00	22 224 504.09	0.49
<b>Total USD</b>		<b>681 114 489.07</b>	<b>15.00</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>1 388 056 240.94</b>	<b>30.57</b>

\* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15 - Événement

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

#### Obligations convertibles, coupon zéro

EUR				
EUR	AMERICA MOVIL BV-REG-S 0.00000% 21-02.03.24	40 300 000.00	44 811 585.00	0.99
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	40 800 000.00	46 742 928.00	1.03
EUR	JPMORGAN CHASE FINANCIAL-REG-S 0.00000% 14.01.22-14.01.25	41 000 000.00	44 308 700.00	0.98
EUR	JUST EAT TAKEAWAY.COM NV-REG-S 0.00000% 21-09.08.25	8 900 000.00	6 531 621.00	0.14
EUR	MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS-REG-S 0.00000% 21-20.09.24	18 600 000.00	18 521 880.00	0.41
EUR	OLIVER CAPITAL SARL-REG-S 0.00000% 20-29.12.23	44 500 000.00	47 580 290.00	1.05
EUR	SAFRAN SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.28	100 489.00	16 028 598.43	0.35
EUR	SAGERPAR SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.26	29 800 000.00	29 139 930.00	0.64
EUR	SGX TREASURY I PTE LTD-REG-S 0.00000% 21-01.03.24	20 700 000.00	20 568 762.00	0.45
<b>Total EUR</b>			<b>274 234 294.43</b>	<b>6.04</b>

HKD				
HKD	CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	290 000 000.00	37 028 153.66	0.82
HKD	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUND LUX-REG-S 0.00000% 21-28.05.24	192 000 000.00	21 578 494.79	0.47
HKD	SAIL VANTAGE LTD/CHINA MEIDONG AUTO RCV 0.00000% 22-13.01.27	209 000 000.00	22 409 592.69	0.49
HKD	ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS-REG-S 0.00000% 20-21.05.25	264 000 000.00	41 152 931.17	0.91
<b>Total HKD</b>			<b>122 169 172.31</b>	<b>2.69</b>

JPY				
JPY	ANA HOLDINGS INC 0.00000% 21-10.12.31	6 290 000 000.00	46 513 088.39	1.03
JPY	KYORITSU MAINTENANCE CO-REG-S 0.00000% 21-29.01.26	2 990 000 000.00	25 171 281.65	0.56
JPY	MERCARI INC-REG-S 0.00000% 21-14.07.28	3 850 000 000.00	22 289 951.24	0.49
JPY	NIPPON STEEL CORP-REG-S 0.00000% 21-05.10.26	2 970 000 000.00	23 350 792.15	0.51
JPY	SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	2 600 000 000.00	46 031 623.05	1.01
<b>Total JPY</b>			<b>163 356 736.48</b>	<b>3.60</b>

USD				
USD	ASAHI REFINING USA INC-REG-S 0.00000% 21-16.03.26	17 200 000.00	15 400 281.91	0.34
USD	JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 20-28.12.23	32 100 000.00	28 556 639.44	0.63
USD	MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	60 500 000.00	45 625 330.23	1.01
USD	MICROPORT SCIENTIFIC CORP-REG-S 0.00000% 21-11.06.26	38 700 000.00	23 795 848.78	0.52
USD	POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	31 800 000.00	32 802 757.53	0.72
USD	STMICROELECTRONICS NV-REG-S 0.00000% 20-04.08.25	32 200 000.00	34 566 192.77	0.76
USD	TEQU MAYFLOWER LTD-REG-S 0.00000% 21-02.03.26	16 100 000.00	8 416 336.06	0.19
USD	UNIVERSE TREK LTD-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	22 400 000.00	18 583 897.32	0.41
USD	XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 0.00000% 20-02.12.25	35 874 000.00	26 823 873.05	0.59
USD	ZYNGA INC 0.00000% 20-15.12.26	46 453 000.00	43 177 461.84	0.95
<b>Total USD</b>			<b>277 748 618.93</b>	<b>6.12</b>

**Total des Obligations convertibles, coupon zéro** **837 508 822.15** **18.45**

#### Obligations convertibles, taux variable

EUR				
EUR	ENCAVIS FINANCE BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	17 600 000.00	19 157 072.00	0.42
EUR	QUADIENT SA-REG-S 3.375%/VAR 15-PRP	313 000.00	17 671 438.53	0.39
<b>Total EUR</b>			<b>36 828 510.53</b>	<b>0.81</b>

**Total des Obligations convertibles, taux variable** **36 828 510.53** **0.81**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** **2 331 204 595.71** **51.35**

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

##### Obligations convertibles, taux fixe

USD				
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.37500% 20-01.09.27	46 710 000.00	45 832 702.27	1.01
USD	ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	13 315 000.00	16 864 962.34	0.37
USD	APELLIS PHARMACEUTICALS INC 3.50000% 20-15.09.26	16 998 000.00	22 396 263.32	0.49
USD	BILIBILI INC 1.37500% 20-01.04.26	26 072 000.00	27 629 140.31	0.61
USD	BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.50000% 22-15.03.27	25 458 000.00	23 153 079.62	0.51
USD	BLOOMIN' BRANDS INC-144A 5.00000% 20-01.05.25	13 328 000.00	24 277 799.58	0.54
USD	BURLINGTON STORES INC-144A 2.25000% 21-15.04.25	42 588 000.00	42 793 138.00	0.94
USD	CHEGG INC 0.125000% 19-15.03.25	55 199 000.00	44 539 474.10	0.98
USD	COHERUS BIOSCIENCES INC-144A-SUB 1.50000% 20-15.04.26	20 861 000.00	13 345 178.47	0.29
USD	CONSOL ENERGY INC 2.25000% 20-01.05.26	27 097 000.00	45 772 366.23	1.01
USD	CREE INC-144A 1.75000% 20-01.05.26	32 179 000.00	52 523 637.69	1.16
USD	DEXCOM INC 0.75000% 18-01.12.23	28 603 000.00	49 333 866.99	1.09
USD	DISH NETWORK CORP 3.37500% 16-15.08.26	59 628 000.00	42 130 514.77	0.93
USD	ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	26 323 000.00	27 638 597.13	0.61
USD	EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	24 487 000.00	16 980 823.03	0.37
USD	FARFETCH LTD-144A 3.75000% 20-01.05.27	39 848 000.00	37 137 926.82	0.82
USD	IAC FINANCECO 3 INC 2.00000% 19-15.01.30	40 508 000.00	45 593 573.79	1.01
USD	LI AUTO INC 0.25000% 21-01.05.28	44 320 000.00	43 720 516.41	0.96
USD	LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	18 736 000.00	11 962 426.61	0.26
USD	LIBERTY MEDIA CORP 1.37500% 13-15.10.23	37 831 000.00	44 013 918.54	0.97
USD	LIVANOVA USA INC 3.00000% 20-15.12.25	19 941 000.00	22 364 409.03	0.49
USD	LIVE NATION 2.00000% 20-15.02.25	41 487 000.00	44 040 701.55	0.97
USD	LYFT INC-144A 1.50000% 20-15.05.25	51 487 000.00	44 214 800.69	0.97
USD	NATIONAL VISION HOLDINGS INC 2.50000% 21-15.05.25	20 463 000.00	21 663 941.71	0.48
USD	NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	25 357 000.00	19 810 509.82	0.44
USD	OKTA INC 0.12500% 20-01.09.25	54 508 000.00	44 873 377.08	0.99
USD	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.62500% 17-15.10.23	21 090 000.00	57 656 171.77	1.27
USD	PIONEER NATURAL RESOURCES CO-144A 0.25000% 20-15.05.25	18 405 000.00	46 415 820.78	1.02
USD	RAPID7 INC 0.25000% 22-15.03.27	25 462 000.00	22 073 896.15	0.49
USD	REDFIN CORP 0.50000% 21-01.04.27	44 750 000.00	23 797 392.07	0.52
USD	SEA LTD 0.25000% 21-15.09.26	26 847 000.00	18 893 220.70	0.42
USD	SEA LTD 1.00000% 20-01.12.24	5 376 000.00	8 548 454.76	0.19

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 SEA LTD 2.25000% 18-01.07.23	1 162 000.00	4 527 553.35	0.10
USD SEA LTD 2.37500% 20-01.12.25	8 947 000.00	10 140 490.13	0.22
USD SHIP FINANCE INTERNATIONAL LTD 4.87500% 18-01.05.23	12 701 000.00	12 111 863.30	0.27
USD SNAP INC 0.75000% 19-01.08.26	34 567 000.00	32 282 109.20	0.71
USD SPLUNK INC 1.12500% 20-15.06.27	55 591 000.00	44 628 117.50	0.98
USD SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	15 770 000.00	18 802 697.97	0.41
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP	39 161 000.00	274 172.70	0.01
USD TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25000% 22-15.03.26	39 500 000.00	35 987 127.19	0.79
USD WAYFAIR INC 0.62500% 20-01.10.25	65 954 000.00	43 811 803.08	0.97
USD WAYFAIR INC 1.00000% 19-15.08.26	63 344 000.00	43 543 301.25	0.96
USD WORKDAY INC 0.25000% 17-01.10.22	38 420 000.00	40 453 166.68	0.89
USD WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT 3.37500% 16-15.12.23	11 610 000.00	29 185 778.85	0.64
USD ZENDESK INC 0.62500% 20-15.06.25	41 073 000.00	40 862 123.45	0.90
<b>Total USD</b>		<b>1 408 602 906.78</b>	<b>31.03</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>1 408 602 906.78</b>	<b>31.03</b>
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>JPY</b>			
JPY AICA KOGYO CO LTD-REG-S 0.00000% 22-22.04.27	1 470 000 000.00	10 848 121.50	0.24
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	1 950 000 000.00	15 715 071.25	0.34
JPY HIS CO LTD-REG-S 0.00000% 17-15.11.24	440 000 000.00	2 641 609.99	0.06
<b>Total JPY</b>		<b>29 204 802.74</b>	<b>0.64</b>
<b>USD</b>			
USD BARCLAYS BANK PLC 0.00000% 20-18.02.25	46 466 000.00	45 032 049.49	0.99
USD DROPBOX INC 0.00000% 21-01.03.28	54 776 000.00	44 010 144.72	0.97
USD EVERBRIDGE INC 0.00000% 22-15.03.26	19 142 000.00	15 189 983.33	0.34
USD SERVICENOW INC 0.00000% 17-01.06.22	10 218 000.00	33 652 869.73	0.74
<b>Total USD</b>		<b>137 885 047.27</b>	<b>3.04</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>167 089 850.01</b>	<b>3.68</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>1 575 692 756.79</b>	<b>34.71</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP COCO-144A 0.25000% 22-15.05.26	36 670 000.00	32 964 490.09	0.73
<b>Total USD</b>		<b>32 964 490.09</b>	<b>0.73</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>32 964 490.09</b>	<b>0.73</b>
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0.00000% 08.12.21-13.12.24	48 456 000.00	55 443 355.20	1.22
<b>Total EUR</b>		<b>55 443 355.20</b>	<b>1.22</b>
<b>USD</b>			
USD VAIL RESORTS INC 0.00000% 20-01.01.26	51 977 000.00	44 883 188.75	0.99
<b>Total USD</b>		<b>44 883 188.75</b>	<b>0.99</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>100 326 543.95</b>	<b>2.21</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>133 291 034.04</b>	<b>2.94</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BILIBILI INC 0.50000% 21-01.12.26	28 636 000.00	17 546 429.99	0.39
USD INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC 3.50000% 21-15.02.26	20 456 000.00	21 460 420.63	0.47
USD JAMF HOLDING CORP-144A 0.12500% 21-01.09.26	30 154 000.00	24 466 244.84	0.54
USD OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 21-15.08.26	69 734 000.00	42 998 391.26	0.95
USD SNAP INC-144A 0.12500% 22-01.03.28	44 655 000.00	30 561 235.89	0.67
<b>Total USD</b>		<b>137 032 722.61</b>	<b>3.02</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>137 032 722.61</b>	<b>3.02</b>
<b>Obligations convertibles, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD AFFIRM HOLDINGS INC-144A 0.00000% 21-15.11.26	80 439 000.00	46 247 112.46	1.02
USD DIGITALOCEAN HOLDINGS INC-144A 0.00000% 21-01.12.26	64 747 000.00	46 815 783.00	1.03
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 0.00000% 21-15.06.24	52 749 000.00	47 399 795.92	1.04
<b>Total USD</b>		<b>140 462 691.38</b>	<b>3.09</b>
<b>Total des Obligations convertibles, coupon zéro</b>		<b>140 462 691.38</b>	<b>3.09</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>277 495 413.99</b>	<b>6.11</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>4 317 683 800.53</b>	<b>95.11</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

## Contrats de change à terme

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

SEK	150 000 000.00	EUR	13 821 095.52	9.6.2022	489 009.73	0.01
EUR	16 633 755.43	AUD	24 900 000.00	9.6.2022	-36 978.79	0.00
EUR	178 156 102.16	CHF	180 000 000.00	9.6.2022	2 856 279.72	0.06
EUR	232 716 454.79	GBP	194 000 000.00	9.6.2022	4 548 317.94	0.10
EUR	25 367 201.84	CAD	35 550 000.00	9.6.2022	-859 864.74	-0.02
NOK	350 000 000.00	EUR	35 598 572.92	9.6.2022	-852 752.09	-0.02
EUR	13 561 801.70	NOK	130 000 000.00	9.6.2022	656 211.11	0.02
AUD	15 000 000.00	EUR	10 300 122.21	9.6.2022	-257 511.23	-0.01
EUR	12 691 166.80	CHF	13 000 000.00	9.6.2022	30 624.07	0.00
EUR	1 566 297 696.07	USD	1 700 000 000.00	17.6.2022	-19 413 804.00	-0.43
USD	27 000 000.00	EUR	24 941 367.00	17.6.2022	243 462.71	0.01
USD	60 000 000.00	EUR	55 364 552.97	17.6.2022	601 735.27	0.01
USD	44 000 000.00	EUR	40 906 316.63	17.6.2022	135 628.08	0.00
EUR	12 487 625.60	SEK	130 000 000.00	9.6.2022	85 534.39	0.00
CHF	16 000 000.00	EUR	15 324 924.80	9.6.2022	257 281.64	0.01
EUR	24 128 653.98	INR	2 000 000 000.00	26.8.2022	407 389.33	0.01
EUR	7 409 602.85	KRW	10 000 000 000.00	26.8.2022	-79 286.91	0.00
NOK	100 000 000.00	EUR	9 776 759.24	9.6.2022	150 618.14	0.01
USD	96 000 000.00	EUR	90 711 629.90	17.6.2022	-1 165 568.72	-0.03
CAD	12 000 000.00	EUR	8 735 788.69	9.6.2022	117 229.57	0.00
GBP	12 000 000.00	EUR	14 013 966.79	9.6.2022	99 526.21	0.00
USD	10 000 000.00	EUR	9 460 076.54	17.6.2022	-132 361.83	0.00
EUR	16 315 626.37	USD	17 000 000.00	17.6.2022	458 511.37	0.01
EUR	57 582 353.08	USD	60 000 000.00	17.6.2022	1 616 064.84	0.04
USD	17 000 000.00	EUR	16 229 434.56	17.6.2022	-372 319.56	-0.01
EUR	152 897 477.02	JPY	20 800 000 000.00	19.8.2022	2 055 910.07	0.05
EUR	1 450 732 003.34	USD	1 530 000 000.00	15.7.2022	25 915 366.51	0.57
EUR	265 748 304.95	HKD	2 200 000 000.00	19.8.2022	4 549 237.19	0.10
USD	762 271 400.00	EUR	723 346 463.12	17.6.2022	-12 321 448.32	-0.27
CHF	810 135 700.00	EUR	773 032 460.97	17.6.2022	15 966 282.63	0.35
USD	34 000 000.00	EUR	32 354 406.36	15.7.2022	-691 814.43	-0.02
EUR	485 498.17	CHF	500 000.00	17.6.2022	-1 456.51	0.00
USD	25 000 000.00	EUR	23 378 449.69	17.6.2022	-59 162.92	0.00
EUR	5 739 473.66	USD	6 159 800.00	17.6.2022	-6 212.04	0.00
EUR	6 731 509.27	CHF	6 927 100.00	17.6.2022	-14 858.28	0.00
EUR	25 994 797.70	USD	28 000 000.00	15.7.2022	-80 278.01	0.00
EUR	83 514 869.92	USD	90 000 000.00	15.7.2022	-297 873.42	-0.01
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>24 596 668.72</b>	<b>0.54</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>182 277 921.62</b>	<b>4.02</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>15 235 693.71</b>	<b>0.33</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>4 539 794 084.58</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		237 752 777.48	614 398 458.13	546 898 682.50
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU1611257178</b>			
Actions en circulation		757 775.0000	821 827.0000	1 037 184.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.48	126.39	111.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.48	126.39	108.39
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU2107555869</b>			
Actions en circulation		78 996.0000	107 027.0000	14 661.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.48	109.78	96.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		96.48	109.78	93.65
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1564462544</b>			
Actions en circulation		233 485.5820	208 614.5530	147 789.3620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.67	132.59	116.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		116.67	132.59	112.98
<b>Catégorie I-X-dist</b>	<b>LU1092615647</b>			
Actions en circulation		608 968.0000	3 209 002.7900	3 295 345.7900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.99	113.35	105.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		94.99	113.35	102.25
<b>Catégorie K-B-mdist<sup>2</sup></b>	<b>LU2204822600</b>			
Actions en circulation		151 181.4850	151 181.4850	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.97	102.16	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		83.97	102.16	-
<b>Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU2204823087</b>			
Actions en circulation		143 360.5230	143 360.5230	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		81.82	100.35	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		81.82	100.35	-
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1564462460</b>			
Actions en circulation		150 257.6860	245 257.6860	256 695.7770
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.46	132.41	116.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		116.46	132.41	112.86
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU1957417782</b>			
Actions en circulation		-	-	142 310.9990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	95.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	92.71
<b>Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist</b>	<b>LU1669357250</b>			
Actions en circulation		11 061.6100	10 255.4270	6 055.4740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		77.41	94.18	88.67
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		77.41	94.18	86.01
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0896022034</b>			
Actions en circulation		16 961.1240	21 557.9240	17 351.5080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.22	135.69	121.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		117.22	135.69	117.78
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0896022620</b>			
Actions en circulation		14 031.7130	56 154.6290	24 280.6800
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.47	120.92	109.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		103.47	120.92	106.13
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0896022117</b>			
Actions en circulation		2 597.0730	2 372.6430	3 978.1840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.68	106.32	98.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		88.68	106.32	95.69
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0896022893</b>			
Actions en circulation		12 693.6460	12 862.8410	14 738.9130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		76.80	92.75	88.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		76.80	92.75	85.69
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240772738</b>			
Actions en circulation		8 124.6150	75 378.1370	95 976.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.74	143.20	127.08
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		124.74	143.20	123.27
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240772811</b>			
Actions en circulation		9 723.5800	10 325.6010	2 846.3400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.77	117.86	108.99
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		98.77	117.86	105.72

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie U-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU0896021903</b>			
Actions en circulation		1 218.0000	1 554.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 912.53	10 129.30	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		8 912.53	10 129.30	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 31.7.2020

<sup>3</sup> Première VNI 7.8.2020

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-X-mdist était en circulation jusqu'au 12.8.2020

<sup>5</sup> Première VNI 27.1.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	USD	-12.6%	16.6%	0.9%
Catégorie I-B-acc	USD	-12.1%	13.7%	-
Catégorie I-X-acc	USD	-12.0%	13.8%	4.7%
Catégorie I-X-dist	USD	-12.0%	13.8%	4.7%
Catégorie K-B-mdist	USD	-12.1%	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	-12.9%	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	-12.0%	17.3%	1.5%
Catégorie (EUR hedged) K-X-mdist <sup>1</sup>	EUR	-	-	-1.0%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	-14.4%	13.9%	-2.8%
Catégorie P-acc	USD	-13.6%	15.2%	-0.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-14.4%	13.9%	-2.8%
Catégorie P-dist	USD	-13.6%	15.2%	-0.3%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-14.4%	13.9%	-2.8%
Catégorie Q-acc	USD	-12.9%	16.2%	0.5%
Catégorie Q-dist	USD	-12.9%	16.2%	0.5%
Catégorie U-X-acc	USD	-12.0%	-	-
Benchmark: <sup>2</sup>				
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index	USD	-11.7%	10.2%	3.9%
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	-12.7%	9.1%	1.4%

<sup>1</sup> 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 2022.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont considérablement augmenté, les signes d'une inflation forte et persistante ayant amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans sous l'effet initial de la demande non concréétisée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe de l'Ukraine. À la fin de la période sous revue, la Fed américaine a relevé son taux directeur, qui passe du taux effectif consolidé inférieur à 1.0%. Sur le front macroéconomique des pays émergents, la plupart des banques centrales ont maintenu une orientation monétaire restrictive, la flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie exerçant des pressions à la hausse sur les prix. L'économie chinoise a affronté de multiples difficultés, notamment une politique stricte de zéro COVID qui a entraîné des blocages dans les principales grandes villes, des sanctions imposées à des secteurs tels que la technologie et les jeux et la mise en place d'une «politique des trois lignes rouges» qui a entraîné plusieurs défaillances de premier plan dans le secteur immobilier. Les marchés obligataires souverains les plus performants au cours de la période ont été le Mozambique, l'Iraq et la Zambie, chacun ayant généré une performance positive. D'autre part, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, le Salvador et le Sri Lanka se sont révélées moins performantes au cours de la période, affichant chacune une performance négative. Dans les entreprises émergentes, les secteurs les plus performants ont concerné les styles de gestion suivants: diversification, infrastructures et finance. Les secteurs de l'immobilier, des métaux et de l'exploitation minière et du pétrole et du gaz ont généré les plus mauvais résultats. L'ensemble des secteurs a généré un rendement négatif.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. L'élargissement des écarts de crédit et la hausse des rendements des bons du Trésor américain se sont conjugués, influant négativement sur la performance. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un éventail d'industries de marchés émergents et d'émetteurs. Notons que les investissements dans les services financiers, les obligations quasi-souveraines et les biens de consommation ont déçu par leur performance.

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Iles Caïmans	9.00
Mexique	6.38
Pays-Bas	5.43
Luxembourg	4.96
Emirats arabes unis	4.14
Chili	3.71
Singapour	3.65
Hong Kong	3.60
Ile Maurice	3.38
Inde	3.19
Colombie	3.17
Arabie saoudite	3.15
Canada	2.97
Etats-Unis	2.77
Israël	2.28
Grande-Bretagne	2.24
Chine	2.11
Thaïlande	2.06
Turquie	2.06
Argentine	1.81
Bermudes	1.80
Corée du Sud	1.74
Indonésie	1.63
Iles Vierges britanniques	1.43
Macao	1.39
Brésil	1.22
Ouzbékistan	1.19
Nigéria	1.18
Pérou	0.95
Ukraine	0.93
Oman	0.75
Autriche	0.74
Irlande	0.54
Malaisie	0.51
Koweït	0.45
Maroc	0.43
Togo	0.40
Bahreïn	0.33
Ile de Man	0.31
Angola	0.30
Qatar	0.29
Supranationaux	0.29
Guatemala	0.28
Equateur	0.26
Trinité-et-Tobago	0.26
Mongolie	0.22
Costa Rica	0.20
Panama	0.16
Pakistan	0.12
<b>Total</b>	<b>92.36</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	24.42
Banques & instituts de crédit	13.25
Pétrole	12.49
Industrie minière, charbon et acier	5.04
Distribution d'énergie & d'eau	4.13
Alimentation & softs	2.95
Chimie	2.87
Télécommunications	2.70
Restauration et loisirs	2.56
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.13
Immobilier	2.08
Fonds de placement	1.97
Trafic et transport	1.77
Appareils et composants électriques	1.76
Gouvernements nationaux et centraux	1.53
Services divers	1.43
Assurances	1.22
Sylviculture; bois et papier	1.16
Diverses sociétés non classées	1.13
Machines et appareils	1.00
Métaux précieux et pierres précieuses	0.91
Organisations supranationales	0.88
Tabac et boissons alcoolisées	0.54
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.53
Bâtiment et matériaux de construction	0.45
Internet, logiciels et services informatiques	0.35
Sociétés publiques	0.34
Véhicules	0.24
Diverses sociétés commerciales	0.23
Métaux non ferreux	0.17
Agriculture et pêche	0.13
<b>Total</b>	<b>92.36</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	259 686 608.41
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-40 109 529.47
<b>Total portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>219 577 078.94</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	15 174 714.46
Autres liquidités (marges)	104 144.57
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	916 407.02
A recevoir sur souscriptions	85.61
Intérêts à recevoir sur titres	3 252 417.92
Frais payés d'avance	55 751.19
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	362.48
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	209 676.61
<b>Total Actif</b>	<b>239 290 638.80</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-407.58
A payer sur rachats	-1 430 775.84
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-60 987.70
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-8 203.42
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-37 486.78
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-106 677.90</b>
<b>Total Passif</b>	<b>-1 537 861.32</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>237 752 777.48</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 607.27
Intérêts sur titres	21 123 684.12
Dividendes	1 071.56
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	260 187.21
Autres revenus (note 4)	739 039.18
<b>Total des Revenus</b>	<b>22 125 589.34</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-954 651.42
Taxe d'abonnement (note 3)	-64 131.74
Autres commissions et frais (note 2)	-55 278.41
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 182.25
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 075 243.82</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>21 050 345.52</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 928 761.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	569.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-661 454.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 770 264.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	94 513.99
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-2 407 873.56</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>18 642 471.96</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-60 127 542.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-66 442.37
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	289 336.15
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-59 904 648.32</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-41 262 176.36</b>



## Variations de l'actif net

USD

	1.6.2021-31.5.2022
Actif net au début de l'exercice	614 398 458.13
Souscriptions	47 670 728.40
Rachats	-363 624 725.06
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-315 953 996.66
Dividendes versés	-19 429 507.63
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 050 345.52
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 407 873.56
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-59 904 648.32
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-41 262 176.36
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>237 752 777.48</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	821 827.0000
Nombre d'actions émises	80 206.0000
Nombre d'actions rachetées	-144 258.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>757 775.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 027.0000
Nombre d'actions émises	129 751.0000
Nombre d'actions rachetées	-157 782.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>78 996.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	208 614.5530
Nombre d'actions émises	48 084.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 212.9710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>233 485.5820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 209 002.7900
Nombre d'actions émises	35 731.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 635 765.7900
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>608 968.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	151 181.4850
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>151 181.4850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 360.5230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>143 360.5230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	245 257.6860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>150 257.6860</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-4%-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 255.4270
Nombre d'actions émises	1 729.5430
Nombre d'actions rachetées	-923.3600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>11 061.6100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 557.9240
Nombre d'actions émises	1 705.1450
Nombre d'actions rachetées	-6 301.9450
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>16 961.1240</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	56 154.6290
Nombre d'actions émises	88 307.2900
Nombre d'actions rachetées	-130 430.2060
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 031.7130</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 372.6430
Nombre d'actions émises	326.4470
Nombre d'actions rachetées	-102.0170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 597.0730</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 862.8410
Nombre d'actions émises	712.9190
Nombre d'actions rachetées	-882.1140
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>12 693.6460</b>

<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	75 378.1370
Nombre d'actions émises	989.4710
Nombre d'actions rachetées	-68 242.9930
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>8 124.6150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 325.6010
Nombre d'actions émises	81.0000
Nombre d'actions rachetées	-683.0210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 723.5800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 554.0000
Nombre d'actions émises	81.0000
Nombre d'actions rachetées	-417.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 218.0000</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
I-X-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	5.44	
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	3.68	
(EUR hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.99	
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	4.48	

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
(EUR hedged) P-4%-qdist	12.7.2021	15.7.2021	EUR	0.94	
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.10.2021	14.10.2021	EUR	0.92	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.1.2022	13.1.2022	EUR	0.90	
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.4.2022	14.4.2022	EUR	0.80	

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Emerging Economies Corporates (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
K-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.57	
K-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.57	
K-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.57	
K-B-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.57	
K-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.56	
K-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.55	
K-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.54	
K-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.55	
K-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.53	
K-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.50	
K-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.49	
K-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.38	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2021	20.9.2021	EUR	0.56	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	EUR	0.55	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	EUR	0.54	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	EUR	0.53	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	EUR	0.52	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	EUR	0.49	
(EUR hedged) K-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	EUR	0.48	
(EUR hedged) K-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	EUR	0.28	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	1 000 000.00	1 000 000.00	0.42
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PJSC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	900 000.00	951 918.75	0.40
USD	ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	1 350 000.00	1 269 000.00	0.53
USD	ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	1 000 000.00	946 437.50	0.40
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	1 580 000.00	1 412 570.56	0.59
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK/THE-REG-S 2.63400% 21-17.05.26	760 000.00	688 892.50	0.29
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 500 000.00	1 463 463.27	0.62
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	1 150 000.00	1 097 594.50	0.46
USD	AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	1 510 000.00	1 375 987.50	0.58
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	450 000.00	391 851.00	0.17
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	1 200 000.00	1 112 940.00	0.47
USD	ALSEA SAB DE CV-REG-S 7.75000% 21-14.12.26	1 000 000.00	998 750.00	0.42
USD	AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	650 000.00	615 225.00	0.26
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	830 000.00	727 287.50	0.31
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	400 000.00	393 200.00	0.17
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	1 310 000.00	1 230 417.50	0.52
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	600 000.00	529 806.00	0.22
USD	BRF SA-REG-S 4.87500% 19-24.01.30	350 000.00	300 125.00	0.13
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 19-30.04.49	400 000.00	364 075.00	0.15
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	1 880 000.00	1 994 327.50	0.84
USD	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA-REG-S 4.62500% 20-04.02.30	300 000.00	265 612.50	0.11
USD	CENTRAL AMERICAN BOTTLING CORP-REG-S 5.25000% 22-27.04.29	1 500 000.00	1 427 156.25	0.60
USD	CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 10.00000% 19-11.04.23	1 100 000.00	109 862.50	0.05
USD	CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-22.01.24	500 000.00	50 562.50	0.02
USD	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 4.45000% 21-17.08.26	1 210 000.00	865 150.00	0.36
USD	CITIC LTD-REG-S 6.80000% 12-17.01.23	300 000.00	307 181.25	0.13
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	1 100 000.00	1 119 800.00	0.47
USD	COCA-COLA FEMSA 1.85000% 20-01.09.32	600 000.00	483 267.00	0.20
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	1 625 000.00	1 541 515.63	0.65
USD	CONSORCIO TRANSMANTARO SA-REG-S 5.20000% 22-11.04.38	650 000.00	604 621.87	0.25
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	1 000 000.00	745 000.00	0.31
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 240 000.00	1 160 020.00	0.49
USD	CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	1 290 000.00	1 259 362.50	0.53
USD	CSN RESOURCES SA-REG-S 7.62500% 19-17.04.26	339 000.00	348 915.75	0.15
USD	CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	750 000.00	675 375.00	0.28
USD	DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	350 000.00	311 643.50	0.13
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	500 000.00	430 000.00	0.18
USD	ECOPETROL SA 4.62500% 21-02.11.31	640 000.00	550 400.00	0.23
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	830 000.00	676 450.00	0.28
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	800 000.00	627 360.00	0.26
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	750 000.00	620 531.25	0.26
USD	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	830 000.00	850 418.00	0.36
USD	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA-REG-S 4.56000% 15-30.04.25	1 500 000.00	488 250.00	0.21
USD	ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 130 000.00	1 118 587.00	0.47
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	2 200 000.00	2 230 937.50	0.94
USD	FLEX LTD 4.87500% 20-12.05.30	750 000.00	738 937.50	0.31
USD	FLEX LTD 5.00000% 13-15.02.23	750 000.00	759 127.50	0.32
USD	FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	760 000.00	625 419.20	0.26
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 4.25000% 20-02.10.50	500 000.00	395 406.25	0.17
USD	GOLD FIELDS OROGEN HOLDINGS BVI-REG-S 5.12500% 19-15.05.24	1 000 000.00	1 014 550.00	0.43
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	750 000.00	613 500.00	0.26
USD	HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	600 000.00	617 100.00	0.26
USD	HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	2 440 000.00	2 366 800.00	1.00
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	1 000 000.00	963 750.00	0.41
USD	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	2 000 000.00	1 655 220.00	0.70
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	500 000.00	472 593.75	0.20
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 4.75000% 20-06.08.50	800 000.00	667 650.00	0.28
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	500 000.00	482 906.25	0.20
USD	INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 880 000.00	1 775 190.00	0.75
USD	IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	600 000.00	534 900.00	0.23
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 666 000.00	1 706 817.00	0.72
USD	JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	1 000 000.00	815 000.00	0.34
USD	JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	700 000.00	553 840.00	0.23
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	784 000.00	0.33
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 11.95000% 19-22.10.22	600 000.00	98 362.50	0.04
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	500 000.00	487 500.00	0.21
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	1 130 000.00	1 133 390.00	0.48
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	1 880 000.00	1 792 815.00	0.75
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	1 400 000.00	1 309 000.00	0.55
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	750 000.00	647 250.00	0.27
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	2 190 000.00	2 161 530.00	0.91
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	2 000 000.00	1 860 000.00	0.78
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	830 000.00	705 558.89	0.30
USD	LUKOIL CAPITAL DAC-REG-S 3.60000% 21-26.10.31	2 400 000.00	1 236 000.00	0.52
USD	MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	700 000.00	651 000.00	0.27
USD	MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	810 000.00	789 750.00	0.33
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	500 000.00	428 398.45	0.18
USD	METINVEST BV-REG-S 8.50000% 18-23.04.26	900 000.00	542 250.00	0.23
USD	MHP LUX SA-REG-S 6.95000% 18-03.04.26	1 770 000.00	946 950.00	0.40
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	1 480 000.00	791 800.00	0.33
USD	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	910 000.00	801 391.50	0.34
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	1 150 000.00	961 975.00	0.40
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75000% 14-11.11.24	1 640 000.00	1 626 470.00	0.68
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 500 000.00	1 376 062.50	0.58
USD	NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	1 180 000.00	1 080 658.75	0.45
USD	OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	750 000.00	554 203.13	0.23
USD	OCP SA-REG-S 6.87500% 14-25.04.44	500 000.00	460 093.75	0.19
USD	OIL AND GAS HOLDING CO BSCC/THE-REG-S 7.62500% 18-07.11.24	750 000.00	780 375.00	0.33

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de échange à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	1 860 000.00	1 655 400.00	0.70
USD OOREDOO INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 3.25000% 12-21.02.23	750 000.00	750 937.50	0.32
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 1.87500% 21-11.05.26	300 000.00	269 212.50	0.11
USD ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	500 000.00	410 718.75	0.17
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	1 500 000.00	1 503 093.75	0.63
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	500 000.00	282 555.00	0.12
USD PAMPA ENERGIA SA-REG-S 7.50000% 17-24.01.27	720 000.00	646 560.00	0.27
USD PANAMA, REPUBLIC OF 3.87000% 19-23.07.60	500 000.00	381 812.50	0.16
USD PERU, REPUBLIC OF 3.30000% 21-11.03.41	600 000.00	485 100.00	0.20
USD PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.60000% 20-03.01.31	1 400 000.00	1 377 950.00	0.58
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	2 050 000.00	1 765 849.50	0.74
USD PETRORIO LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1 400 000.00	1 340 325.00	0.56
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	500 000.00	417 906.25	0.18
USD RIO ENERGY SA/JUGEN SA/JENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	895 000.00	704 700.62	0.30
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.20000% 21-18.01.32	1 200 000.00	999 750.01	0.42
USD SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 2.69400% 21-17.06.31	1 490 000.00	1 357 769.95	0.57
USD SANDS CHINA LTD 5.40000% 19-08.08.28	3 000 000.00	2 675 451.90	1.13
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	1 500 000.00	1 443 750.00	0.61
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	1 500 000.00	1 301 250.00	0.55
USD SB CAPITAL SA FOR SBERBK-REG-S-SUB LPN 5.12500% 12-29.10.22	550 000.00	11 000.00	0.00
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	700 000.00	689 631.26	0.29
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	1 500 000.00	1 042 808.40	0.44
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.35000% 18-19.04.23	1 120 000.00	190 400.00	0.08
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	1 000 000.00	834 700.00	0.35
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 2.50000% 21-15.09.28	500 000.00	430 650.00	0.18
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 3.15000% 16-01.10.26	750 000.00	667 500.00	0.28
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 880 000.00	1 894 006.00	0.80
USD TRUST F1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	1 130 000.00	985 430.62	0.41
USD TULLOW OIL PLC-REG-S 10.25000% 21-15.05.26	489 000.00	473 107.50	0.20
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 800 000.00	1 713 150.00	0.72
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	750 000.00	225 000.00	0.09
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	2 100 000.00	759 150.00	0.32
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.29	750 000.00	271 875.00	0.11
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV-REG-S 9.87500% 21-28.01.29	870 000.00	382 800.00	0.16
USD UZBEKNEFTGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	1 150 000.00	920 000.00	0.39
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	2 500 000.00	1 997 343.75	0.84
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 4.87500% 17-01.10.24	750 000.00	641 746.87	0.27
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	970 000.00	715 617.50	0.30
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	600 000.00	401 175.00	0.17
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	1 060 000.00	811 271.00	0.34
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 210 000.00	750 124.38	0.32
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S*DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	210 000.00	22 050.00	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	400 000.00	42 000.00	0.02
<b>Total USD</b>		<b>115 139 971.51</b>	<b>48.43</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>115 139 971.51</b>	<b>48.43</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB 5.950%/VAR 19-15.04.30	1 880 000.00	37 600.00	0.02
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	830 000.00	826 783.75	0.35
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	750 000.00	718 500.00	0.30
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	400 000.00	343 268.00	0.15
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	1 170 000.00	1 238 737.50	0.52
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	1 280 000.00	1 075 440.00	0.45
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	2 110 000.00	2 115 934.38	0.89
USD ECOBANK TRANSNATIONAL INC-REG-S-SUB 8.750%/VAR 21-17.06.31	1 050 000.00	948 360.00	0.40
USD GAZPROM PJSC VIA GAZ FIN PLC-REG-S-SUB 4.598%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	150 000.00	0.06
USD GRUPO BIMBO SA DE CV-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 002 500.00	0.84
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	750 000.00	692 484.38	0.29
<b>Total USD</b>		<b>10 149 608.01</b>	<b>4.27</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>10 149 608.01</b>	<b>4.27</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ABQ FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 20-08.09.25	750 000.00	702 187.50	0.30
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	350 000.00	343 091.28	0.14
USD AXIATA SPVS LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	1 650 000.00	1 209 965.62	0.51
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1 730 000.00	1 465 958.75	0.62
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 000 000.00	980 000.00	0.41
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	390 000.00	367 575.00	0.15
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	1 000 000.00	1 034 950.00	0.44
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	790 000.00	766 930.63	0.32
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	820 000.00	762 600.00	0.32
USD CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 4.25000% 15-23.04.25	500 000.00	502 662.50	0.21
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S*DEFAULTED* 9.50000% 17-29.03.24	510 000.00	51 255.00	0.02
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	760 000.00	719 720.00	0.30
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	750 000.00	718 500.00	0.30
USD EQUATE PETROCHEMICAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	1 130 000.00	1 022 650.00	0.43
USD FREEPORT INDONESIA PT-144A 5.31500% 22-14.04.32	855 000.00	834 548.40	0.35
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	200 000.00	195 264.00	0.08
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	950 000.00	813 021.88	0.34
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	760 000.00	622 392.50	0.26
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	850 000.00	762 637.00	0.32
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	1 130 000.00	1 086 071.25	0.46
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	750 000.00	801 937.50	0.34
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	1 000 000.00	1 015 500.00	0.43
USD NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	800 000.00	796 150.00	0.34
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 000 000.00	1 017 445.60	0.43
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	1 530 000.00	1 377 286.87	0.58
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	760 000.00	554 705.00	0.23
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	760 000.00	612 871.60	0.26
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	1 950 000.00	1 889 062.50	0.79

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
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-26.01.26	750 000.00	686 250.00	0.29
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	1 130 000.00	997 225.00	0.42
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	2 500 000.00	2 443 500.00	1.03
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	2 340 000.00	2 240 550.00	0.94
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	710 000.00	701 735.60	0.30
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	600 000.00	585 000.00	0.25
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	300 000.00	284 250.00	0.12
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	600 000.00	599 074.26	0.25
USD SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000 14-30.07.24	530 000.00	453 452.10	0.19
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	510 000.00	412 651.20	0.17
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	700 000.00	687 443.75	0.29
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.50000% 20-18.06.30	1 550 000.00	1 270 321.88	0.53
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	710 000.00	701 923.75	0.30
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	550 000.00	540 134.37	0.23
<b>Total USD</b>		<b>35 630 452.29</b>	<b>14.99</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>35 630 452.29</b>	<b>14.99</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	2 000 000.00	1 791 625.00	0.75
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	830 000.00	796 534.40	0.33
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1 580 000.00	1 582 645.55	0.67
<b>Total USD</b>		<b>4 170 804.95</b>	<b>1.75</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>4 170 804.95</b>	<b>1.75</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	640 000.00	572 800.00	0.24
USD ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	750 000.00	756 937.50	0.32
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	750 000.00	721 875.00	0.30
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	1 000 000.00	923 312.50	0.39
USD CIA CERVECERIAS UNIDAS SA-REG-S 3.35000% 22-19.01.32	750 000.00	660 843.75	0.28
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	2 200 000.00	1 386 000.00	0.58
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	1 500 000.00	1 503 093.75	0.63
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	550 000.00	533 775.00	0.22
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.37500% 21-30.03.28	1 685 000.00	1 560 562.75	0.66
USD GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAP-REG-S LPN 6.00000% 13-27.11.23	400 000.00	400 000.00	0.17
USD GAZPROM PJSC-REG-S 3.00000% 20-29.06.27	900 000.00	247 500.00	0.10
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	790 000.00	768 275.00	0.32
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 170 000.00	1 137 825.00	0.48
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	600 000.00	582 600.00	0.25
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	570 000.00	575 272.50	0.24
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	1 500 000.00	1 368 750.00	0.58
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	1 200 000.00	1 094 880.00	0.46
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	850 000.00	856 375.00	0.36
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* 11.70000% 21-11.11.25	1 100 000.00	177 925.00	0.07
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	860 000.00	813 398.75	0.34
USD KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 5.00000% 16-15.03.23	1 090 000.00	1 074 876.25	0.45
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	390 000.00	352 665.30	0.15
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 4.63800% 19-14.05.29	750 000.00	759 712.50	0.32
USD MAR SUKUK LTD-REG-S 2.21000% 20-02.09.25	1 320 000.00	1 250 700.00	0.53
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	500 000.00	496 500.00	0.21
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	1 020 000.00	1 037 403.75	0.44
USD PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINA-REG-S 9.12500% 21-30.04.27	900 000.00	980 887.50	0.41
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	800 000.00	815 900.00	0.34
USD POSCO-REG-S 4.00000% 18-01.08.23	750 000.00	759 046.87	0.32
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	350 000.00	354 112.50	0.15
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	500 000.00	505 000.00	0.21
USD SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	800 000.00	788 150.00	0.33
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	1 510 000.00	1 392 975.00	0.59
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	570 000.00	91 057.50	0.04
USD VTB BK OJSC VIA VTB CPTL-REG-S-SUB LPN 6.95000% 12-17.10.22	1 730 000.00	86 500.00	0.04
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	1 150 000.00	126 500.00	0.05
<b>Total USD</b>		<b>27 513 988.67</b>	<b>11.57</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>27 513 988.67</b>	<b>11.57</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 18-PRP	650 000.00	668 200.00	0.28
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	1 800 000.00	1 561 500.00	0.66
USD BANCO DO BRASIL CAYMAN-REG-S-SUB 9.250%/VAR 12-PRP	1 660 000.00	1 699 217.50	0.72
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	1 500 000.00	1 365 000.00	0.57
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	1 350 000.00	1 397 197.62	0.59
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 197 000.00	0.50
USD NBK TIER 1 FINANCING LTD-REG-S-SUB 3.625%/VAR 21-PRP	1 510 000.00	1 352 676.87	0.57
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	830 000.00	734 550.00	0.31
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	1 015 000.00	385 700.00	0.16
USD UKREXIMBANK BIZ FINANCE PLC-REG-S-SUB 9.950%/VAR 19-14.11.29	900 000.00	374 040.00	0.16
<b>Total USD</b>		<b>10 735 081.99</b>	<b>4.52</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>10 735 081.99</b>	<b>4.52</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>203 339 907.42</b>	<b>85.53</b>

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

## 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	750 000.00	705 937.50	0.30
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	600 000.00	561 750.00	0.24
USD	CENCOSUD SA-REG-S 5.15000% 15-12.02.25	400 000.00	400 790.00	0.17
USD	CSN RESOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	1 150 000.00	1 009 125.00	0.42
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	600 000.00	546 000.00	0.23
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	760 000.00	566 817.50	0.24
USD	MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	980 000.00	817 258.75	0.34
USD	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	900 000.00	739 329.87	0.31
<b>Total USD</b>			<b>5 347 008.62</b>	<b>2.25</b>

**Total des Billets, taux fixe** **5 347 008.62** **2.25**

### Obligations, taux fixe

USD				
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 4.37500% 13-15.05.23	790 000.00	791 204.75	0.33
<b>Total USD</b>			<b>791 204.75</b>	<b>0.33</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **791 204.75** **0.33**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** **6 138 213.37** **2.58**

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

### Billets, taux fixe

USD				
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	3 010 000.00	3 002 475.00	1.26
USD	SOCIEDAD DE TRANSMISION AUSTRAL-REG-S 4.00000% 22-27.01.32	1 000 000.00	888 312.50	0.38
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	2 450 000.00	2 499 673.75	1.05
<b>Total USD</b>			<b>6 390 461.25</b>	<b>2.69</b>

**Total des Billets, taux fixe** **6 390 461.25** **2.69**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **6 390 461.25** **2.69**

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

### Fonds d'investissement, ouvert

Luxembourg				
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	670.00	3 708 496.90	1.56
<b>Total Luxembourg</b>			<b>3 708 496.90</b>	<b>1.56</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** **3 708 496.90** **1.56**

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** **3 708 496.90** **1.56**

**Total du Portefeuille-titres** **219 577 078.94** **92.36**

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-4.00	10 437.50	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.22	14.00	-17 281.25	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	17.00	-6 773.45	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-46.00	42 531.25	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	33.00	-20 882.83	-0.01
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 12.09.22	-3.00	-3 731.20	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	24.00	-3 937.54	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>362.48</b>	<b>0.00</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **362.48** **0.00**

**Total des Instruments dérivés** **362.48** **0.00**

### Contrats de change à terme

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

EUR	14 916 900.00	USD	15 770 876.12	13.6.2022	215 335.50	0.09
USD	179 099.53	EUR	172 400.00	13.6.2022	-5 658.89	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>209 676.61</b>	<b>0.09</b>

**Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités** **15 278 859.03** **6.43**

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme** **-407.58** **0.00**

**Autres actifs et passifs** **2 687 208.00** **1.12**

**Total de l'Actif net** **237 752 777.48** **100.00**

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

### Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		288 583 251.06	385 737 648.78	334 387 742.23
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU1390335583</b>			
Actions en circulation		15 179.1970	41 774.5600	42 612.9230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.36	120.09	110.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.36	120.09	110.18
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU1881004227</b>			
Actions en circulation		132 560.0010	231 183.0480	63 330.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.93	117.77	107.49
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		98.93	117.77	107.49
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1131112325</b>			
Actions en circulation		2 505 884.1850	2 312 406.0520	2 027 732.1150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.17	107.21	97.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.17	107.21	97.74
<b>Catégorie K-1-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0775388019</b>			
Actions en circulation		-	-	0.5000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	5 295 474.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	5 295 474.00
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0775387714</b>			
Actions en circulation		141 155.4680	177 581.8330	221 074.9170
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.58	93.68	86.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		77.58	93.68	86.73
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU2064626802</b>			
Actions en circulation		102 800.5960	120 551.9550	146 194.1530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		81.14	99.34	93.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		81.14	99.34	93.23
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0775387805</b>			
Actions en circulation		7 001.9460	6 848.9080	6 906.3400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		51.30	64.47	62.12
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		51.30	64.47	62.12
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU2064626984</b>			
Actions en circulation		232 161.1040	251 886.3650	211 104.9010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		76.48	97.34	93.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		76.48	97.34	93.23
<b>Catégorie P-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU0775387987</b>			
Actions en circulation		-	8 287.3030	11 584.1230
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	95.85	93.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	95.85	93.00
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240772902</b>			
Actions en circulation		28 427.7650	113 832.3400	153 602.3150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.12	118.84	109.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		99.12	118.84	109.26
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU2064627016</b>			
Actions en circulation		18 245.5580	34 554.5650	35 676.1630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		82.60	100.42	93.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		82.60	100.42	93.58
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU2064627107</b>			
Actions en circulation		9 264.8220	9 264.8220	12 373.5920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		76.55	97.35	93.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		76.55	97.35	93.58
<b>Catégorie U-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU0775388282</b>			
Actions en circulation		-	1 359.4990	3 401.4990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	10 745.73	9 796.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	10 745.73	9 796.29
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1957417519</b>			
Actions en circulation		449.8360	969.9200	969.9200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 866.99	9 897.35	9 488.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		7 866.99	9 897.35	9 488.76

<sup>1</sup> Voir note 1

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

<sup>3</sup> La catégorie d'actions P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022

<sup>4</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.5.2022

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie I-A1-acc	USD	-16.4%	9.0%	0.6%
Catégorie I-B-acc	USD	-16.0%	9.6%	1.1%
Catégorie I-X-acc	USD	-15.9%	9.7%	1.2%
Catégorie K-1-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	0.2%
Catégorie P-acc	USD	-17.2%	8.0%	-0.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-18.3%	6.6%	-
Catégorie P-dist	USD	-17.2%	8.0%	-0.4%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-18.3%	6.5%	-
Catégorie P-mdist <sup>2</sup>	USD	-	8.0%	-0.3%
Catégorie Q-acc	USD	-16.6%	8.8%	0.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-17.7%	7.3%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-17.7%	7.3%	-
Catégorie U-X-acc <sup>3</sup>	USD	-	9.7%	1.2%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	-15.9%	9.7%	1.2%
Benchmark: <sup>4</sup>				
JP Morgan GBI-EM Global Diversified	USD	-16.5%	8.4%	2.1%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified (hedged EUR)	EUR	-13.6%	-1.2%	-

<sup>1</sup> 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 2022.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.5.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

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

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



## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont considérablement augmenté, les signes d'une inflation forte et persistante ayant amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans sous l'effet initial de la demande non concréétisée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe de l'Ukraine. À la fin de la période sous revue, la Fed américaine a relevé son taux directeur, qui passe du taux effectif consolidé inférieur à 1.0%. Sur le front macroéconomique des pays émergents, la plupart des banques centrales ont maintenu une orientation monétaire restrictive, la flambée des prix des denrées alimentaires et de l'énergie exerçant des pressions à la hausse sur les prix. L'économie chinoise a affronté de multiples difficultés, notamment une politique stricte de zéro COVID qui a entraîné des blocages dans les principales grandes villes, des sanctions imposées à des secteurs tels que la technologie et les jeux et la mise en place d'une «politique des trois lignes rouges» qui a entraîné plusieurs défaillances de premier plan dans le secteur immobilier. Les marchés obligataires souverains les plus performants au cours de la période ont été le Mozambique, l'Iraq et la Zambie, chacun ayant généré une performance positive. D'autre part, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, le Salvador et le Sri Lanka se sont révélées moins performantes au cours de la période, affichant chacune une performance négative. Dans les entreprises émergentes, les secteurs les plus performants ont concerné les styles de gestion suivants: diversification, infrastructures et finance. Les secteurs de l'immobilier, des métaux et de l'exploitation minière et du pétrole et du gaz ont généré les plus mauvais résultats. L'ensemble des secteurs a généré un rendement négatif.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. L'élargissement des spreads de crédit et la hausse des rendements des bons du Trésor américain ont tous deux contribué négativement à la performance. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un éventail de pays émergents, d'émetteurs et de devises. En particulier, les investissements en Russie, en Pologne et en Hongrie ont déçu.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	11.07
Mexique	9.76
Afrique du Sud	9.12
Chine	8.48
Malaisie	8.23
Indonésie	7.97
Thaïlande	5.74
Colombie	5.37
Pologne	4.33
Brésil	4.08
République tchèque	3.79
Pérou	3.10
Hongrie	2.52
Roumanie	1.78
Grande-Bretagne	1.62
Egypte	1.08
Ouzbékistan	0.92
Inde	0.80
Fédération russe (CEI)	0.65
Luxembourg	0.52
Ukraine	0.48
Uruguay	0.44
Nigéria	0.42
Canada	0.32
Ile Maurice	0.30
Costa Rica	0.30
Emirats arabes unis	0.29
Pakistan	0.28
Israël	0.28
Argentine	0.27
Angola	0.27
Pays-Bas	0.26
Kenya	0.26
Equateur	0.26
Turquie	0.26
République dominicaine	0.24
Liban	0.02
<b>Total</b>	<b>95.88</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	87.49
Etablissements financiers et sociétés de participation	1.64
Distribution d'énergie & d'eau	1.33
Pétrole	1.21
Organisations supranationales	1.03
Cantons, Etats fédéraux	0.74
Industrie minière, charbon et acier	0.63
Fonds de placement	0.52
Télécommunications	0.41
Machines et appareils	0.30
Banques & instituts de crédit	0.29
Diverses sociétés non classées	0.28
Immobilier	0.01
<b>Total</b>	<b>95.88</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	343 991 400.92
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-67 294 643.87
Total portefeuille-titres (note 1)	276 696 757.05
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 688 156.97*
Autres liquidités (marges)	1 538 640.59
A recevoir sur souscriptions	73.60
Intérêts à recevoir sur titres	5 676 339.73
Intérêts à recevoir sur liquidités	163.22
Frais payés d'avance	63 034.26
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	110 425.05
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 929 484.70
<b>Total Actif</b>	<b>292 703 075.17</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-3 925 715.51
Crédit en compte courant	-39 294.58
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-70.39
A payer sur achats de titres (note 1)	-718.96
A payer sur rachats	-57 919.18
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-56 232.70
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 775.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-32 096.95
Total des Provisions pour frais	-96 105.49
<b>Total Passif</b>	<b>-4 119 824.11</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>288 583 251.06</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	31 844.13
Intérêts sur titres	16 297 961.93
Dividendes	8 687.62
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 189 896.79
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	26 505.83
Autres revenus (note 4)	140 928.47
<b>Total des Revenus</b>	<b>17 695 824.77</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-788 430.77
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-872 457.04
Taxe d'abonnement (note 3)	-53 463.75
Autres commissions et frais (note 2)	-104 611.41
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 386.75
Autres charges	-2 218.30
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 831 568.02</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>15 864 256.75</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 077 215.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-19 409.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	465 505.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-7 409 970.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-3 099.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 800 982.03
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-13 243 207.26</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>2 621 049.49</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-63 575 518.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	601 140.79
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	35 339.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 357 449.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-3 701 450.23
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-67 997 938.51</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-65 376 889.02</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 2 560 000.00 USD en faveur de Credit Suisse, à hauteur de 820 000.00 USD en faveur de HSBC Bank et à hauteur de 34 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	385 737 648.78
Souscriptions	42 469 129.42
Rachats	-72 752 216.91
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-30 283 087.49
Dividendes versés	-1 494 421.21
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 864 256.75
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-13 243 207.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-67 997 938.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-65 376 889.02
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>288 583 251.06</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 774.5600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-26 595.3630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 179.1970</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	231 183.0480
Nombre d'actions émises	136 869.1740
Nombre d'actions rachetées	-235 492.2210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>132 560.0010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 312 406.0520
Nombre d'actions émises	245 658.1250
Nombre d'actions rachetées	-52 179.9920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 505 884.1850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	177 581.8330
Nombre d'actions émises	90.6270
Nombre d'actions rachetées	-36 516.9920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>141 155.4680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 551.9550
Nombre d'actions émises	894.8520
Nombre d'actions rachetées	-18 646.2110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>102 800.5960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 848.9080
Nombre d'actions émises	153.0460
Nombre d'actions rachetées	-0.0080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 001.9460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	251 886.3650
Nombre d'actions émises	1 178.5850
Nombre d'actions rachetées	-20 903.8460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>232 161.1040</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 287.3030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 287.3030
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	113 832.3400
Nombre d'actions émises	202.5790
Nombre d'actions rachetées	-85 607.1540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>28 427.7650</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	34 554.5650
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 309.0070
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 245.5580</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 264.8220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>9 264.8220</b>

Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 359.4990
Nombre d'actions émises	98.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 457.4990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	969.9200
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-520.0840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>449.8360</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.48
(EUR hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	3.64
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	4.21

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.47
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.46
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.46
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.46
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.44
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.43
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.42
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.42
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.42
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.39
U-X-UKdist-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	96.82
U-X-UKdist-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	35.43
U-X-UKdist-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	45.08
U-X-UKdist-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	52.89
U-X-UKdist-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	36.56
U-X-UKdist-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	40.71
U-X-UKdist-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	43.24
U-X-UKdist-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	44.11
U-X-UKdist-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	39.96
U-X-UKdist-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	40.17
U-X-UKdist-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	29.58

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	11 500.00	2 118 318.52	0.73
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.21-01.07.24	17 620.00	2 905 458.46	1.01
<b>Total BRL</b>		<b>5 023 776.98</b>	<b>1.74</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>5 023 776.98</b>	<b>1.74</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>BRL</b>			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	36 600.00	6 746 236.83	2.34
<b>Total BRL</b>		<b>6 746 236.83</b>	<b>2.34</b>
<b>COP</b>			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	9 000 000 000.00	2 146 616.72	0.74
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.37500% 12-21.03.23	15 600 000 000.00	3 966 619.23	1.37
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	1 519 539.48	0.53
<b>Total COP</b>		<b>7 632 775.43</b>	<b>2.64</b>
<b>DOP</b>			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 8.90000% 18-15.02.23	20 150 000.00	361 961.83	0.12
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.75000% 19-05.06.26	20 000 000.00	342 990.57	0.12
<b>Total DOP</b>		<b>704 952.40</b>	<b>0.24</b>
<b>MXN</b>			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	200 865.86	0.07
<b>Total MXN</b>		<b>200 865.86</b>	<b>0.07</b>
<b>PEN</b>			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-12.08.34	4 500 000.00	999 788.05	0.35
PEN TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 187 771.30	0.41
<b>Total PEN</b>		<b>2 187 559.35</b>	<b>0.76</b>
<b>USD</b>			
USD ADANI GREEN ENERGY LTD-REG-S 4.37500% 21-08.09.24	950 000.00	893 000.00	0.31
USD ARGENTINE REPUBLIC GOVT INTERNATIONAL STEP-UP 20-09.07.46	2 600 000.00	734 500.00	0.25
USD CHINA EVERGRANDE GRO-REG-S *DEFAULTED* 12.00000% 20-22.01.24	350 000.00	35 393.75	0.01
USD COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	850 000.00	852 550.00	0.30
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	900 000.00	744 637.50	0.26
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 7.50000% 17-01.04.25	900 000.00	912 656.25	0.32
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	900 000.00	873 000.00	0.30
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	785 000.00	756 543.75	0.26
USD IPOTEKA-BANK ATIB-REG-S 5.50000% 20-19.11.25	915 000.00	815 722.50	0.28
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	800 000.00	745 000.00	0.26
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	800 000.00	744 000.00	0.26
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	910 000.00	834 811.25	0.29
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	825 000.00	826 701.56	0.29
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	1 700 000.00	1 464 363.00	0.51
USD UKRAINE RAILWAYS VIA RL CPTL MKTS-REG-S 8.25000% 19-09.07.24	210 000.00	63 000.00	0.02
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.23	900 000.00	392 062.50	0.14
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 6.87600% 21-21.05.29	650 000.00	235 625.00	0.08
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	850 000.00	307 275.00	0.11
USD UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV-REG-S 9.87500% 21-28.01.29	550 000.00	242 000.00	0.08
USD UZBEKNEFTGAZ JSC-REG-S 4.75000% 21-16.11.28	1 250 000.00	1 000 000.00	0.35
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 7.12500% 13-31.05.23	965 000.00	905 773.12	0.31
<b>Total USD</b>		<b>14 378 615.18</b>	<b>4.99</b>
<b>UYU</b>			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF 8.25000% 21-21.05.31	26 500 000.00	586 351.66	0.21
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 9.87500% 17-20.06.22	16 350 000.00	410 139.47	0.14
<b>Total UYU</b>		<b>996 491.13</b>	<b>0.35</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	58 350 000.00	2 548 906.97	0.88
<b>Total ZAR</b>		<b>2 548 906.97</b>	<b>0.88</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>35 396 403.15</b>	<b>12.27</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>IDR</b>			
IDR EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 6.45000% 17-13.12.22	42 900 000 000.00	2 967 561.31	1.03
<b>Total IDR</b>		<b>2 967 561.31</b>	<b>1.03</b>
<b>USD</b>			
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	750 000.00	65 531.25	0.02
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 6.12500% 21-28.09.28	1 500 000.00	1 220 437.50	0.42
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	1 100 000.00	816 871.00	0.28
USD REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	1 400 000.00	1 429 137.50	0.50
<b>Total USD</b>		<b>3 531 977.25</b>	<b>1.22</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>6 499 538.56</b>	<b>2.25</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>ARS</b>			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	51 345.69	0.02
<b>Total ARS</b>		<b>51 345.69</b>	<b>0.02</b>
<b>CNY</b>			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 19-11.04.24	10 000 000.00	1 529 208.49	0.53
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	15 000 000.00	2 336 096.72	0.81
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 19-06.06.26	15 000 000.00	2 318 687.05	0.80
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.94000% 19-17.10.24	20 000 000.00	3 051 322.22	1.06
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	10 000 000.00	1 535 978.32	0.53
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	10 000 000.00	1 540 918.56	0.53
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.68000% 20-21.05.30	29 300 000.00	4 354 194.97	1.51
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	10 000 000.00	1 519 469.96	0.53
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.81000% 20-14.09.50	9 000 000.00	1 469 036.97	0.51
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.27000% 20-19.11.30	18 000 000.00	2 801 893.40	0.97
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.53000% 21-18.10.51	3 000 000.00	468 702.22	0.16
<b>Total CNY</b>		<b>22 925 508.88</b>	<b>7.94</b>
<b>COP</b>			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	2 713 311.62	0.94
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 150 000 000.00	1 127 755.85	0.39
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.00000% 17-30.06.32	8 800 000 000.00	1 757 348.99	0.61
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	1 470 000 000.00	286 379.42	0.10
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	7 150 000 000.00	1 846 253.02	0.64
<b>Total COP</b>		<b>7 731 048.90</b>	<b>2.68</b>
<b>CZK</b>			
CZK CZECH REPUBLIC 1.75000% 21-23.06.32	132 300 000.00	4 394 545.55	1.52
CZK CZECH REPUBLIC 2.00000% 17-13.10.33	19 090 000.00	629 919.06	0.22
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	27 000 000.00	1 024 482.35	0.35
CZK CZECH REPUBLIC 2.75000% 18-23.07.29	52 800 000.00	2 022 187.03	0.70
CZK CZECH REPUBLIC 4.70000% 07-12.09.22	26 900 000.00	1 158 676.73	0.40
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	34 200 000.00	1 116 982.92	0.39
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.45000% 15-25.10.23	14 800 000.00	593 430.94	0.21
<b>Total CZK</b>		<b>10 940 224.58</b>	<b>3.79</b>
<b>EGP</b>			
EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.36900% 20-20.10.25	10 000 000.00	516 308.95	0.18
EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.48300% 21-06.04.26	25 000 000.00	1 271 499.73	0.44
EGP EGYPT, REPUBLIC OF 14.53100% 21-14.09.24	25 000 000.00	1 319 645.79	0.46
<b>Total EGP</b>		<b>3 107 454.47</b>	<b>1.08</b>
<b>HUF</b>			
HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25000% 20-20.04.33	335 000 000.00	576 459.49	0.20
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	462 900 000.00	1 232 507.60	0.43
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.75000% 11-22.10.28	772 000 000.00	2 031 673.54	0.70
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.25000% 15-22.10.31	441 000 000.00	885 804.73	0.31
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	1 156 000 000.00	2 547 587.34	0.88
<b>Total HUF</b>		<b>7 274 032.70</b>	<b>2.52</b>
<b>IDR</b>			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 11-15.06.32	27 556 000 000.00	2 012 697.30	0.70
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	410 466.76	0.14
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	52 800 000 000.00	3 523 379.65	1.22
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	12 300 000 000.00	893 333.77	0.31
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	24 100 000 000.00	1 832 168.53	0.63
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	21 800 000 000.00	1 577 326.62	0.55
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00	1 591 540.32	0.55
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	23 860 000 000.00	1 750 922.39	0.61
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 19-15.04.39	67 000 000 000.00	4 893 697.15	1.70
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 19-15.06.35	3 400 000 000.00	233 529.93	0.08
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 19-15.06.25	3 600 000 000.00	252 451.82	0.09
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 19-15.09.30	10 700 000 000.00	731 997.10	0.25
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 20-15.02.31	49 700 000 000.00	3 294 359.02	1.14
<b>Total IDR</b>		<b>22 997 870.36</b>	<b>7.97</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 03-07.12.23	383 000.00	1 913 989.70	0.66
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 05-05.12.24	848 300.00	4 391 597.42	1.52
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	205 700.00	1 160 442.05	0.40
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50000% 07-03.06.27	938 140.00	4 513 189.62	1.57
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	1 740 000.00	8 724 096.80	3.02
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-29.05.31	97 000.00	464 372.80	0.16
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	339 650.00	1 549 005.94	0.54
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	33 330.00	152 072.25	0.05
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	663 200.00	3 079 995.94	1.07
MXN MEXICO, UNITED STATES OF 6.50000% 12-09.06.22	60 000.00	304 255.06	0.11
<b>Total MXN</b>		<b>26 253 017.58</b>	<b>9.10</b>
<b>PEN</b>			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 111 055.77	0.39
<b>Total PEN</b>		<b>1 111 055.77</b>	<b>0.39</b>
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 01-23.09.22	7 170 000.00	1 676 864.71	0.58
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 12-25.10.23	4 600 000.00	1 040 939.11	0.36
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	2 000 000.00	378 476.97	0.13
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	8 500 000.00	1 795 945.14	0.62
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	15 970 000.00	3 165 393.79	1.10
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 17-25.04.47	2 500 000.00	370 532.11	0.13

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 18-25.04.24	8 500 000.00	1 844 444.44	0.64
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	2 000 000.00	362 973.09	0.12
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 21-25.04.32	10 900 000.00	1 665 707.90	0.58
<b>Total PLN</b>		<b>12 301 277.26</b>	<b>4.26</b>
<b>RON</b>			
RON ROMANIA 3.50000% 15-19.12.22	1 275 000.00	270 972.20	0.09
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00	148 428.68	0.05
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	13 000 000.00	2 581 016.34	0.90
RON ROMANIA 5.85000% 13-26.04.23	3 000 000.00	642 787.97	0.22
RON ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.75000% 19-11.10.34	9 300 000.00	1 491 892.84	0.52
<b>Total RON</b>		<b>5 135 098.03</b>	<b>1.78</b>
<b>RUB</b>			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27*	317 400 000.00	314 880.95	0.11
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-25.01.23*	49 500 000.00	49 107.14	0.02
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28*	404 400 000.00	401 190.48	0.14
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23*	163 050 000.00	161 755.95	0.06
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33*	200 780 000.00	199 186.51	0.07
RUB RUSSIA, FEDERATION OF STEP 18-23.05.29*	99 200 000.00	98 412.70	0.03
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 21-23.07.31*	92 000 000.00	91 269.84	0.03
<b>Total RUB</b>		<b>1 315 803.57</b>	<b>0.46</b>
<b>THB</b>			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	31 000 000.00	959 537.41	0.33
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 401 113.21	0.49
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 18-17.12.28	125 700 000.00	3 733 811.96	1.29
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	83 100 000.00	2 765 746.48	0.96
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.60000% 19-17.12.29	14 000 000.00	378 870.76	0.13
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.58500% 20-17.12.35	11 200 000.00	267 351.24	0.09
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	68 000 000.00	1 987 212.96	0.69
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	51 600 000.00	1 471 163.64	0.51
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	5 450 000.00	175 856.78	0.06
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.87500% 16-17.06.46	64 100 000.00	1 549 705.54	0.54
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	52 700 000.00	1 631 448.31	0.57
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	243 191.38	0.08
<b>Total THB</b>		<b>16 565 009.67</b>	<b>5.74</b>
<b>TRY</b>			
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 10.50000% 17-11.08.27	2 800 000.00	113 473.10	0.04
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 8.00000% 15-12.03.25	3 000 000.00	128 719.22	0.04
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 12.20000% 18-18.01.23	5 300 000.00	307 626.11	0.11
TRY TURKEY, REPUBLIC OF 9.00000% 14-24.07.24	4 000 000.00	185 175.02	0.06
<b>Total TRY</b>		<b>734 993.45</b>	<b>0.25</b>
<b>USD</b>			
USD ANGOLAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 8.25000% 18-09.05.28	800 000.00	770 000.00	0.27
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	830 000.00	814 437.50	0.28
<b>Total USD</b>		<b>1 584 437.50</b>	<b>0.55</b>
<b>UYU</b>			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	272 814.14	0.09
<b>Total UYU</b>		<b>272 814.14</b>	<b>0.09</b>
<b>ZAR</b>			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	8 600 000.00	597 998.10	0.21
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	26 700 000.00	1 406 121.42	0.49
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	38 400 000.00	1 587 348.50	0.55
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.75000% 12-28.02.23	32 650 000.00	2 126 614.89	0.74
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	108 400 000.00	5 625 627.33	1.95
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	41 300 000.00	2 150 585.18	0.74
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	48 150 000.00	2 790 540.57	0.97
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	133 400 000.00	7 491 500.90	2.59
<b>Total ZAR</b>		<b>23 776 336.89</b>	<b>8.24</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>164 077 329.44</b>	<b>56.86</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>PLN</b>			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	201 943.37	0.07
<b>Total PLN</b>		<b>201 943.37</b>	<b>0.07</b>
<b>USD</b>			
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S VAR 15-31.05.40	1 200 000.00	456 000.00	0.15
<b>Total USD</b>		<b>456 000.00</b>	<b>0.15</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>657 943.37</b>	<b>0.22</b>
<b>Obligations convertibles, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD GLOBAL INVESTMENT FINANCIAL *DEFAULT* 11.00000% 96-06.04.06	2 000 000.00	20.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>20.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux fixe</b>		<b>20.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>211 655 011.50</b>	<b>73.34</b>

\* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15 - Événement

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

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

#### USD

USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 17.06.21-16.06.22	8 000 000.00	7 998 090.40	2.77
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.10.21-06.10.22	8 000 000.00	7 963 712.00	2.76
USD	UNITED STATES TREASURY BILL 0.00000% 06.01.22-07.07.22	8 000 000.00	7 994 115.20	2.77
<b>Total USD</b>			<b>23 955 917.60</b>	<b>8.30</b>

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

**23 955 917.60**      **8.30**

### Billets, taux fixe

#### PEN

PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	13 650 000.00	3 543 037.85	1.23
<b>Total PEN</b>			<b>3 543 037.85</b>	<b>1.23</b>

### Total des Billets, taux fixe

**3 543 037.85**      **1.23**

### 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
<b>Total USD</b>			<b>10.80</b>	<b>0.00</b>

### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**10.80**      **0.00**

### Obligations, taux fixe

#### COP

COP	COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	120 760.39	0.04
<b>Total COP</b>			<b>120 760.39</b>	<b>0.04</b>

#### MYR

MYR	MALAYSIA 2.63200% 20-15.04.31	19 927 000.00	4 034 733.95	1.40
MYR	MALAYSIA 3.41800% 12-15.08.22	2 950 000.00	675 761.22	0.23
MYR	MALAYSIA 3.58200% 22-15.07.32	9 900 000.00	2 143 858.17	0.74
MYR	MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	27 350 000.00	6 176 395.81	2.14
MYR	MALAYSIA 3.79500% 15-30.09.22	2 600 000.00	597 248.83	0.21
MYR	MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	3 100 000.00	716 734.73	0.25
MYR	MALAYSIA 3.82800% 19-05.07.34	3 000 000.00	639 725.87	0.22
MYR	MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	6 018 000.00	1 358 169.89	0.47
MYR	MALAYSIA 3.95500% 15-15.09.25	2 950 000.00	681 292.68	0.23
MYR	MALAYSIA 4.06500% 20-15.06.50	9 000 000.00	1 790 195.27	0.62
MYR	MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	820 201.21	0.28
MYR	MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	110 659.40	0.04
MYR	MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	1 950 000.00	456 344.98	0.16
MYR	MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	9 980 000.00	2 326 652.43	0.81
MYR	MALAYSIA 4.92100% 18-06.07.48	1 100 000.00	250 556.82	0.09
<b>Total MYR</b>			<b>22 778 531.26</b>	<b>7.89</b>

#### PEN

PEN	PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	6 700 000.00	1 744 243.03	0.61
PEN	PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.35000% 19-12.08.40	1 700 000.00	350 973.90	0.12
<b>Total PEN</b>			<b>2 095 216.93</b>	<b>0.73</b>

#### RUB

RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31*	70 500 000.00	69 940.48	0.03
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26*	206 150 000.00	204 513.89	0.07
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24*	35 000 000.00	34 722.22	0.01
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34*	20 000 000.00	19 841.27	0.01
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	125 700 000.00	124 702.38	0.04
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39*	114 300 000.00	113 392.86	0.04
<b>Total RUB</b>			<b>567 113.10</b>	<b>0.20</b>

#### USD

USD	1MDB GLOBAL INV-REG-S 4.40000% 13-09.03.23	1 000 000.00	977 500.00	0.34
<b>Total USD</b>			<b>977 500.00</b>	<b>0.34</b>

### Total des Obligations, taux fixe

**26 539 121.68**      **9.20**

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

**54 038 087.93**      **18.73**

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

### Actions

#### Mexique

MXN	HIPOTECARIA SU CASITA SA DE CV	15 777.00	0.01	0.00
<b>Total Mexique</b>			<b>0.01</b>	<b>0.00</b>

### Total des Actions

**0.01**      **0.00**

\* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15 - Événement



Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Fonds d'investissement, fermé</b>			
<b>Bermudes</b>			
USD SIDEK CREDITOR TRUST-B1	889 210.59	8.89	0.00
USD SIDEK CREDITOR TRUST-A1	222 274.28	2.22	0.00
<b>Total Bermudes</b>		<b>11.11</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, fermé</b>		<b>11.11</b>	<b>0.00</b>
<b>Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.02.22-04.08.22	8 000 000.00	7 986 025.60	2.77
<b>Total USD</b>		<b>7 986 025.60</b>	<b>2.77</b>
<b>Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro</b>		<b>7 986 025.60</b>	<b>2.77</b>
<b>Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD LOJAS ARAPUA INTL INC-DEFAULT CD 0.00000% 10.06.97-05.06.98	1 000 000.00	10.00	0.00
<b>Total USD</b>		<b>10.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total des Certificats de dépôt nationaux, coupon zéro</b>		<b>10.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	10 000 000.00	1 523 142.00	0.53
<b>Total CNY</b>		<b>1 523 142.00</b>	<b>0.53</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>1 523 142.00</b>	<b>0.53</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>9 509 188.72</b>	<b>3.30</b>
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	270.00	1 494 468.90	0.51
<b>Total Luxembourg</b>		<b>1 494 468.90</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>1 494 468.90</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>1 494 468.90</b>	<b>0.51</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>276 696 757.05</b>	<b>95.88</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-126.00	114 156.25	0.04
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 12.09.22	-3.00	-3 731.20	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>110 425.05</b>	<b>0.04</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>110 425.05</b>	<b>0.04</b>

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

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

CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 4.43250% 18-01.10.28	1 400 000 000.00	-171 534.10	-0.06
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 18-01.10.28			
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.79500% 21-02.01.23	51 000 000.00	-694 847.82	-0.24
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	-1 061 664.79	-0.37
BRL CREDIT SUISSE/INTEREST RATE PAYER BZD 21-04.01.27			
BRL BANK OF AMER/INTEREST RATE SWAP REC 9.76000% 17-02.01.23	15 800 000.00	452 682.71	0.15
BRL BANK OF AMER/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 17-02.01.23			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	30 000 000.00	21 374.52	0.01
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-26.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.76500% 19-10.10.29	43 000 000.00	-206 992.03	-0.07
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-10.10.29			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 5.92750% 20-09.05.30	62 000 000.00	-468 380.62	-0.16
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-09.05.30			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 4.04000% 19-04.02.29	1 000 000 000.00	-155 216.98	-0.05
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 19-04.02.29			
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP REC 2.88000% 19-05.08.29	3 000 000 000.00	-742 325.96	-0.26
CLP CREDIT SUISSE/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 19-05.08.29			
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 6.53750% 20-04.01.27	24 000 000.00	-729 524.84	-0.25
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 20-04.01.27			

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisée(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
CLP BANK OF AMER/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	900 000 000.00	-200 473.33	-0.07
CLP BANK OF AMER/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 19-19.11.29			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.99500% 17-22.12.22	70 000 000.00	-6 694.24	0.00
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 17-22.12.22			
BRL GS/INTEREST RATE SWAP REC 12.31000% 22-02.01.29	25 000 000.00	37 881.97	0.01
BRL GS/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.29			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>-3 925 715.51</b>	<b>-1.36</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>-3 925 715.51</b>	<b>-1.36</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-3 815 290.46</b>	<b>-1.32</b>

## Contrats de change à terme

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

MYR	28 065 000.00	USD	6 691 702.43	17.6.2022	-288 687.29	-0.10
USD	252 324.04	PHP	13 300 000.00	17.6.2022	-744.60	0.00
IDR	41 910 000 000.00	USD	2 912 439.19	17.6.2022	-32 356.09	-0.01
USD	460 510.81	CNY	2 930 000.00	17.6.2022	21 084.37	0.01
BRL	120 880 000.00	USD	23 510 648.64	17.6.2022	1 885 770.75	0.65
USD	2 181 546.51	PEN	8 176 000.00	17.6.2022	-33 060.04	-0.01
CLP	6 407 300 000.00	USD	7 839 114.21	17.6.2022	-76 680.39	-0.03
USD	3 235 727.44	COP	12 299 000 000.00	17.6.2022	-14 834.06	-0.01
HUF	114 200 000.00	USD	325 707.44	17.6.2022	-18 147.95	-0.01
EGP	3 370 000.00	USD	202 950.92	16.6.2022	-22 878.65	-0.01
CZK	121 810 000.00	USD	5 307 375.51	17.6.2022	-41 908.51	-0.01
RON	11 899 000.00	USD	2 581 574.91	17.6.2022	-9 344.62	0.00
PLN	17 545 000.00	USD	4 025 062.99	17.6.2022	69 080.55	0.02
MXN	202 610 000.00	USD	9 551 744.52	17.6.2022	694 673.57	0.24
ZAR	35 250 000.00	USD	2 312 557.13	17.6.2022	-55 159.07	-0.02
THB	311 570 000.00	USD	9 334 230.90	17.6.2022	-225 762.86	-0.08
TRY	28 760 000.00	USD	1 746 229.08	17.6.2022	-24 679.77	-0.01
USD	164 480.90	PLN	716 000.00	17.6.2022	-2 598.43	0.00
USD	134 713.77	CZK	3 080 000.00	17.6.2022	1 574.96	0.00
USD	127 103.26	CLP	105 000 000.00	17.6.2022	-104.07	0.00
BRL	12 300 000.00	USD	2 346 432.66	17.6.2022	237 749.66	0.08
CNY	9 300 000.00	USD	1 451 061.77	17.6.2022	-56 295.24	-0.02
BRL	11 500 000.00	USD	2 200 956.94	17.6.2022	215 148.48	0.07
USD	1 179 208.69	BRL	6 080 000.00	17.6.2022	-98 175.74	-0.03
USD	168 760.37	MYR	712 000.00	17.6.2022	6 317.94	0.00
USD	178 779.84	EGP	3 370 000.00	16.6.2022	-1 292.43	0.00
ZAR	9 670 000.00	USD	648 193.36	17.6.2022	-28 929.84	-0.01
MXN	16 600 000.00	USD	809 379.69	17.6.2022	30 117.57	0.01
PEN	2 750 000.00	USD	724 103.43	17.6.2022	20 780.13	0.01
CLP	637 000 000.00	USD	788 961.96	17.6.2022	-17 237.47	-0.01
USD	2 529 771.09	BRL	12 300 000.00	17.6.2022	-54 411.23	-0.02
RON	921 000.00	USD	203 529.90	17.6.2022	-4 435.51	0.00
ZAR	6 290 000.00	USD	424 725.22	17.6.2022	-21 915.75	-0.01
CZK	6 380 000.00	USD	286 566.16	17.6.2022	-10 778.63	0.00
USD	572 328.23	MXN	11 500 000.00	17.6.2022	-9 251.20	0.00
PLN	1 560 000.00	USD	368 002.29	17.6.2022	-3 974.71	0.00
THB	12 300 000.00	USD	368 372.66	17.6.2022	-8 793.25	0.00
USD	140 167.20	CNY	897 000.00	17.6.2022	5 639.72	0.00
USD	248 667.85	MYR	1 050 000.00	17.6.2022	9 110.90	0.00
COP	1 730 000 000.00	USD	454 187.45	17.6.2022	3 042.52	0.00
PEN	531 000.00	USD	144 923.58	17.6.2022	-1 093.34	0.00
USD	224 756.51	BRL	1 080 000.00	17.6.2022	-2 147.30	0.00
USD	215 621.66	HUF	72 700 000.00	17.6.2022	19 828.53	0.01
BRL	16 500 000.00	USD	3 464 930.70	17.6.2022	1 655.34	0.00
ZAR	1 750 000.00	USD	119 399.20	17.6.2022	-7 329.79	0.00
USD	118 157.12	CZK	2 670 000.00	17.6.2022	2 741.33	0.00
MXN	2 430 000.00	USD	121 407.71	17.6.2022	1 482.55	0.00
HUF	518 000 000.00	USD	1 483 082.69	17.6.2022	-88 023.00	-0.03
CLP	130 000 000.00	USD	159 196.67	17.6.2022	-1 701.88	0.00
MYR	681 000.00	USD	161 030.98	17.6.2022	-5 661.18	0.00
PLN	5 620 000.00	USD	1 310 249.63	17.6.2022	1 183.07	0.00
THB	8 340 000.00	USD	249 179.11	17.6.2022	-5 366.73	0.00
CNY	778 000.00	USD	121 528.32	17.6.2022	-4 847.85	0.00
RON	7 060 000.00	USD	1 546 774.14	17.6.2022	-20 600.02	-0.01
PLN	15 000 000.00	USD	3 463 401.77	17.6.2022	36 863.44	0.01
USD	764 025.08	ZAR	11 500 000.00	17.6.2022	27 568.98	0.01
USD	156 087.87	THB	5 280 000.00	17.6.2022	1 731.83	0.00
IDR	3 840 000 000.00	USD	267 072.47	17.6.2022	-3 185.11	0.00
USD	3 021 800.13	CNY	19 600 000.00	17.6.2022	82 292.18	0.03
CLP	1 940 000 000.00	USD	2 296 401.52	17.6.2022	53 905.41	0.02
USD	2 306 363.30	BRL	11 200 000.00	17.6.2022	-46 713.28	-0.02
USD	3 015 401.74	COP	11 700 000 000.00	17.6.2022	-76 847.19	-0.03
USD	211 509.89	RON	982 000.00	17.6.2022	-770.99	0.00
USD	298 190.19	CZK	6 840 000.00	17.6.2022	2 518.29	0.00
TRY	1 720 000.00	USD	112 321.83	17.6.2022	-9 364.08	0.00
USD	563 522.54	ZAR	8 940 000.00	17.6.2022	-8 992.03	0.00
USD	665 441.32	THB	22 700 000.00	17.6.2022	1 827.29	0.00
USD	440 115.72	PLN	1 920 000.00	17.6.2022	-7 918.23	0.00
USD	511 596.18	MYR	2 250 000.00	17.6.2022	-1 740.15	0.00
USD	525 833.05	BRL	2 620 000.00	17.6.2022	-24 618.79	-0.01
USD	252 152.59	CLP	217 000 000.00	17.6.2022	-10 742.57	0.00
USD	537 373.98	CNY	3 550 000.00	17.6.2022	4 963.10	0.00
USD	200 603.83	COP	794 000 000.00	17.6.2022	-9 246.23	0.00
USD	222 444.03	HUF	78 200 000.00	17.6.2022	11 838.49	0.00
USD	690 652.50	MXN	14 200 000.00	17.6.2022	-27 471.66	-0.01
USD	814 255.98	PEN	3 130 000.00	17.6.2022	-33 556.95	-0.01
USD	178 889.52	MXN	3 680 000.00	17.6.2022	-7 215.90	0.00
THB	48 700 000.00	USD	1 420 972.62	17.6.2022	2 727.97	0.00

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

## Contrats de change à terme (suite)

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

USD	902 106.86	PLN	4 030 000.00	17.6.2022	-38 297.73	-0.01
USD	149 295.86	TRY	2 290 000.00	17.6.2022	12 218.39	0.00
ZAR	1 680 000.00	USD	105 704.47	17.6.2022	1 882.16	0.00
MYR	1 970 000.00	USD	453 603.50	17.6.2022	-4 149.03	0.00
USD	212 422.95	PHP	11 200 000.00	17.6.2022	-687.48	0.00
USD	1 051 686.29	BRL	5 270 000.00	17.6.2022	-55 520.28	-0.02
COP	2 500 000 000.00	USD	625 625.63	17.6.2022	35 111.32	0.01
USD	1 342 520.93	IDR	19 600 000 000.00	17.6.2022	-4 404.12	0.00
USD	1 205 417.61	CNY	8 010 000.00	17.6.2022	4 118.70	0.00
EUR	27 650 900.00	USD	29 081 289.35	6.6.2022	541 142.52	0.19
THB	6 340 000.00	USD	184 573.82	17.6.2022	770.36	0.00
MYR	522 000.00	USD	120 265.97	17.6.2022	-1 171.94	0.00
USD	262 948.61	ZAR	4 180 000.00	17.6.2022	-4 737.17	0.00
IDR	3 210 000 000.00	USD	221 008.93	17.6.2022	-415.59	0.00
USD	183 752.49	BRL	932 000.00	17.6.2022	-12 057.10	0.00
TRY	2 490 000.00	USD	163 100.99	17.6.2022	-14 051.69	0.00
CNY	733 000.00	USD	110 264.53	17.6.2022	-332.93	0.00
USD	352 267.07	COP	1 430 000 000.00	17.6.2022	-25 674.47	-0.01
BRL	28 100 000.00	USD	5 547 877.59	17.6.2022	355 823.48	0.12
USD	2 894 706.49	CLP	2 510 000 000.00	17.6.2022	-146 154.54	-0.05
USD	2 883 675.46	COP	11 800 000 000.00	17.6.2022	-235 002.94	-0.08
USD	1 454 910.22	TRY	22 400 000.00	17.6.2022	114 065.14	0.04
ZAR	42 800 000.00	USD	2 716 755.86	17.6.2022	24 141.64	0.01
USD	5 986 481.04	MXN	121 000 000.00	17.6.2022	-132 745.99	-0.05
COP	11 600 000 000.00	USD	2 853 628.54	17.6.2022	212 190.91	0.07
USD	11 102 439.02	BRL	56 900 000.00	17.6.2022	-852 030.40	-0.30
USD	3 049 246.60	CZK	72 200 000.00	17.6.2022	-71 734.58	-0.03
USD	1 424 188.72	ZAR	23 200 000.00	17.6.2022	-61 531.42	-0.02
USD	180 027.02	PLN	805 000.00	17.6.2022	-7 820.55	0.00
BRL	1 820 000.00	USD	350 296.40	17.6.2022	32 078.54	0.01
USD	203 682.67	MYR	895 000.00	17.6.2022	-511.11	0.00
USD	178 337.10	IDR	2 610 000 000.00	17.6.2022	-1 023.84	0.00
USD	155 300.17	CNY	1 050 000.00	17.6.2022	-2 173.47	0.00
CNY	31 700 000.00	USD	4 702 566.38	17.6.2022	51 637.81	0.02
USD	773 003.92	EUR	731 500.00	6.6.2022	-10 652.63	0.00
IDR	1 860 000 000.00	USD	127 998.06	17.6.2022	-177.62	0.00
BRL	14 300 000.00	USD	2 775 082.48	17.6.2022	229 292.08	0.08
CNY	17 900 000.00	USD	2 633 902.30	17.6.2022	50 648.33	0.02
USD	180 904.14	TRY	2 970 000.00	17.6.2022	3 122.45	0.00
USD	104 580.00	RON	499 000.00	17.6.2022	-3 289.81	0.00
THB	47 500 000.00	USD	1 366 544.68	17.6.2022	22 074.99	0.01
TRY	4 250 000.00	USD	256 413.94	17.6.2022	-2 012.53	0.00
USD	261 678.23	THB	9 010 000.00	17.6.2022	-1 721.00	0.00
USD	139 256.94	HUF	50 900 000.00	17.6.2022	2 174.82	0.00
USD	263 349.13	ZAR	4 190 000.00	17.6.2022	-4 977.05	0.00
USD	387 306.40	MXN	7 770 000.00	17.6.2022	-5 639.01	0.00
USD	449 889.54	BRL	2 240 000.00	17.6.2022	-20 725.78	-0.01
USD	324 896.62	MYR	1 430 000.00	17.6.2022	-1 357.14	0.00
USD	264 593.52	CNY	1 780 000.00	17.6.2022	-2 361.79	0.00
USD	262 624.38	COP	1 070 000 000.00	17.6.2022	-20 171.03	-0.01
EUR	386 000.00	USD	409 107.16	6.6.2022	4 414.96	0.00
COP	11 000 000 000.00	USD	2 791 878.17	17.6.2022	115 364.41	0.04
USD	1 499 026.87	BRL	7 240 000.00	17.6.2022	-22 069.06	-0.01
EUR	620 100.00	USD	666 106.46	6.6.2022	-1 792.82	0.00
USD	359 003.05	EUR	334 400.00	6.6.2022	760.06	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>1 929 484.70</b>	<b>0.67</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>8 226 797.56*</b>	<b>2.85</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-39 294.58</b>	<b>-0.01</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>5 584 796.79</b>	<b>1.93</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>288 583 251.06</b>	<b>100.00</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoires en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 2 560 000.00 USD en faveur de Credit Suisse, à hauteur de 820 000.00 USD en faveur de HSBC Bank et à hauteur de 34 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)

### Données principales

	ISIN	16.12.2021	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		58 761 009.16	61 814 128.54	70 918 667.11
<b>Catégorie K-1-acc</b>	<b>LU1562322385</b>			
Actions en circulation		1.0000	1.0000	1.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 491 234.01	5 488 461.06	5 338 759.22
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		5 491 234.01	5 488 461.06	5 338 759.22
<b>Catégorie K-1-dist</b>	<b>LU1562322468</b>			
Actions en circulation		1.0000	1.0000	1.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 912 086.35	5 029 462.61	5 010 813.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 912 086.35	5 029 462.61	5 010 813.09
<b>Catégorie K-1-qdist</b>	<b>LU1562322542</b>			
Actions en circulation		0.2000	0.2000	0.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 953 857.90	5 011 764.80	4 992 769.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		4 953 857.90	5 011 764.80	4 992 769.00
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1586331834</b>			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	50 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.40	109.98	106.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		110.40	109.98	106.34
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1562321817</b>			
Actions en circulation		124 648.9340	140 319.9570	148 279.8810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.57	108.66	105.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		108.57	108.66	105.96
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1562321908</b>			
Actions en circulation		68 471.4740	69 171.4740	75 518.9370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.29	100.51	100.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		98.29	100.51	100.14
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU1562322039</b>			
Actions en circulation		25 745.6360	25 745.6360	25 745.6360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.03	100.19	99.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		99.03	100.19	99.81
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1562322112</b>			
Actions en circulation		127 883.6340	132 273.6340	152 988.6340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.82	109.77	106.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		109.82	109.77	106.77
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1562322203</b>			
Actions en circulation		50 781.0440	54 631.0440	109 821.0440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.27	100.61	100.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		98.27	100.61	100.23

<sup>1</sup> Voir note 1

### Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) ont été rachetées le 16 décembre 2021, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 13.

## Etat des opérations

USD

	1.6.2021-16.12.2021
<b>Revenus</b>	
Intérêts sur titres	678 991.96
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	6 912.16
Autres revenus (note 4)	9.34
<b>Total des Revenus</b>	<b>685 913.46</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-213 179.97
Taxe d'abonnement (note 3)	-10 154.35
Autres commissions et frais (note 2)	-12 551.39
Autres charges	-26 085.23
<b>Total des Charges</b>	<b>-261 970.94</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>423 942.52</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 110 694.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 419.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-5 075.04
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-2 108 349.91</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-1 684 407.39</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 675 723.09
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	87.49
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>1 675 810.58</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-8 596.81</b>

## Variations de l'actif net

USD

	1.6.2021-16.12.2021
Actif net au début de la période	61 814 128.54
Rachats	-61 368 122.08
Total Rachats	-61 368 122.08
Dividendes versés	-437 409.65
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	423 942.52
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 108 349.91
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 675 810.58
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-8 596.81
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>0.00</b>

## Evolution des actions en circulation

1.6.2021-16.12.2021

<b>Catégorie</b>	<b>K-1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-1-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-50 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	140 319.9570
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-140 319.9570
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	69 171.4740
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-69 171.4740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	25 745.6360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 745.6360
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	132 273.6340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-132 273.6340
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>-0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	54 631.0440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-54 631.0440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>0.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	119 982.36
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.14
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.39

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	30 242.13
K-1-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	30 242.13
P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.54
P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.54

<sup>1</sup> Voir note 5

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en EUR		833 329 902.50	887 668 634.17	871 899 696.18
<b>Catégorie F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU0981420374</b>			
Actions en circulation		-	-	115 400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	16.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	-	16.20
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0162626096</b>			
Actions en circulation		1 773 778.8780	2 170 975.0020	2 536 162.9640
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		14.40	15.95	15.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		14.40	16.00	15.35
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291147</b>			
Actions en circulation		28 587.0310	46 050.4730	36 075.5430
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.65	121.88	117.59
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		109.65	122.26	117.59
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396343682</b>			
Actions en circulation		121 565.9630	141 258.8630	161 575.9140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.31	113.78	108.88
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		103.31	114.13	108.88
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240773892</b>			
Actions en circulation		13 300.2880	19 898.2880	24 232.4870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.42	111.01	106.52
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		100.42	111.35	106.52
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0396345034</b>			
Actions en circulation		55 471.5160	53 981.0000	55 615.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		11 569.21	12 661.14	12 038.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		11 569.21	12 700.39	12 038.00
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU1383449839</b>			
Actions en circulation		14 998.0000	14 362.0000	13 772.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 208.54	11 208.11	10 679.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		10 208.54	11 242.86	10 679.88

<sup>1</sup> La catégorie d'actions F-acc était en circulation jusqu'au 10.12.2020

<sup>2</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	0.0%
Catégorie P-acc	EUR	-10.0%	4.2%	-0.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-10.3%	4.0%	-1.3%
Catégorie Q-acc	EUR	-9.5%	4.8%	-0.3%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-9.8%	4.5%	-0.8%
Catégorie U-X-acc	EUR	-8.6%	5.2%	0.3%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-8.9%	4.9%	-0.1%
Benchmark: <sup>2</sup>				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index	EUR	-8.9%	4.5%	-0.1%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged CHF)	CHF	-9.1%	4.2%	-0.6%

<sup>1</sup> 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 2022.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, le marché des obligations d'entreprise en EUR a enregistré une performance négative. Les marchés restent influencés par l'escalade de la situation géopolitique entre la Russie et l'Ukraine, et en particulier par les déclarations bellicistes de la banque centrale, essentiellement en raison de la hausse des chiffres de l'inflation. En fonction de la situation économique et géopolitique, les rendements pourraient encore augmenter, même si les mouvements principaux ont déjà eu lieu. Les marchés s'attendent à ce que la BCE annonce la fin de l'assouplissement quantitatif lors de sa réunion du mois de juin, préparant le terrain pour une première hausse de taux en juillet. L'opinion est toutefois partagée sur le choix que fera la BCE, qui pourrait relever les taux de 25 points de base (pb) ou bien se laisser influencer par les prévisions d'inflation élevées et permettre aux faucons d'imposer une hausse de 50 pb. La BCE veut s'assurer que les prévisions d'inflation ne se maintiendront pas durablement, et surveillera les effets secondaires (c'est-à-dire les salaires), qui dicteront probablement son rythme de resserrement à moyen terme.

Le compartiment a affiché une performance négative pour la quasi-totalité des catégories d'actions au cours de l'exercice financier. D'un point de vue relatif, le compartiment a bénéficié de la gestion de la durée, tout en étant sous-pondéré sur les obligations à plus long terme. Notre sélection d'émissions a eu un effet négatif sur la performance relative, tandis que le fait d'avoir un portage supérieur à celui de l'indice (spread carry) a eu un impact positif sur la performance relative.

## Structure du portefeuille-titres

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

France	18.43
Pays-Bas	15.05
Etats-Unis	14.79
Allemagne	8.39
Grande-Bretagne	8.16
Luxembourg	6.00
Espagne	5.80
Suisse	4.08
Australie	3.85
Italie	2.54
Suède	1.65
Irlande	1.06
Finlande	0.99
Danemark	0.93
Liechtenstein	0.93
Belgique	0.88
Singapour	0.66
Pologne	0.57
Autriche	0.20
Jersey	0.10
<b>Total</b>	<b>95.06</b>

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

Banques & instituts de crédit	31.52
Etablissements financiers et sociétés de participation	20.50
Télécommunications	10.51
Assurances	4.27
Distribution d'énergie & d'eau	3.13
Organisations supranationales	2.94
Immobilier	2.56
Trafic et transport	2.46
Internet, logiciels et services informatiques	2.37
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.25
Bâtiment et matériaux de construction	2.10
Véhicules	1.57
Alimentation & softs	1.56
Tabac et boissons alcoolisées	1.53
Services divers	1.40
Pétrole	1.38
Electronique et semi-conducteurs	0.96
Textiles, habillement & maroquinerie	0.78
Appareils et composants électriques	0.72
Diverses sociétés non classées	0.29
Diverses sociétés commerciales	0.16
Industrie aéronautique et spatiale	0.10
<b>Total</b>	<b>95.06</b>



## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	848 417 219.36
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-56 272 682.36
<b>Total portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>792 144 537.00</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	15 089 606.66
Autres liquidités (marges)	2 793 984.09
A recevoir sur souscriptions	158 705 053.37
Intérêts à recevoir sur titres	6 536 240.89
Frais payés d'avance	5.51
<b>Total Actif</b>	<b>975 269 427.52</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-539 409.60
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 327 623.33
Crédit en compte courant	-93 463.12
A payer sur achats de titres (note 1)	-138 921 193.82
A payer sur rachats	-919 493.49
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-35 302.78
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 846.14
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-86 192.74
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-138 341.66</b>
<b>Total Passif</b>	<b>-141 939 525.02</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>833 329 902.50</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Intérêts sur titres	14 299 788.51
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	239 583.33
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	361 672.60
Autres revenus (note 4)	733 998.27
<b>Total des Revenus</b>	<b>15 635 042.71</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-622 791.41
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-509 593.03
Taxe d'abonnement (note 3)	-102 618.06
Autres commissions et frais (note 2)	-79 896.00
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-123 809.01
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 438 707.51</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>14 196 335.20</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 360 990.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-29 707.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-524 622.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	15 249 621.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	2 587 962.33
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 280 733.55
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>9 641 528.87</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>23 837 864.07</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-75 341 186.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	13 421.08
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 385 311.14
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 327 623.33
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-78 040 699.63</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-54 202 835.56</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	887 668 634.17
Souscriptions	201 346 040.03
Rachats	-201 481 936.14
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-135 896.11
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	14 196 335.20
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	9 641 528.87
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-78 040 699.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-54 202 835.56
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>833 329 902.50</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 170 975.0020
Nombre d'actions émises	33 042.1710
Nombre d'actions rachetées	-430 238.2950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 773 778.8780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	46 050.4730
Nombre d'actions émises	14.3630
Nombre d'actions rachetées	-17 477.8050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>28 587.0310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 258.8630
Nombre d'actions émises	936.8030
Nombre d'actions rachetées	-20 629.7030
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>121 565.9630</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 898.2880
Nombre d'actions émises	450.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 048.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 300.2880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 981.0000
Nombre d'actions émises	16 148.0160
Nombre d'actions rachetées	-14 657.5000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>55 471.5160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 362.0000
Nombre d'actions émises	1 060.0000
Nombre d'actions rachetées	-424.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 998.0000</b>

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	4 500 000.00	4 548 375.00	0.55
EUR	CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	8 900 000.00	8 660 785.80	1.04
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	4 300 000.00	3 868 323.00	0.46
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 2.37500% 20-04.10.27	4 100 000.00	4 144 444.00	0.50
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	18 600 000.00	18 116 251.20	2.17
EUR	EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	1 800 000.00	1 398 119.18	0.17
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.65000% 21-07.09.28	6 400 000.00	5 358 835.20	0.64
EUR	PVH CORP-REG-S 3.12500% 17-15.12.27	1 800 000.00	1 754 028.00	0.21
EUR	SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	9 500 000.00	7 733 697.59	0.93
EUR	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.80000% 21-18.10.30	3 600 000.00	3 167 028.00	0.38
EUR	UBS GROUP AG-REG-S 0.87500% 21-03.11.31	4 900 000.00	4 094 234.20	0.49
<b>Total EUR</b>			<b>62 844 121.17</b>	<b>7.54</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**62 844 121.17 7.54**

#### Billets, taux variable

##### EUR

EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	8 500 000.00	8 154 135.00	0.98
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 19-PRP	4 200 000.00	4 189 500.00	0.50
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	3 000 000.00	2 984 664.00	0.36
EUR	ELM BV FOR FIRMENICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	2 500 000.00	2 475 530.00	0.30
EUR	EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	3 100 000.00	3 064 536.00	0.37
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	3 500 000.00	3 097 500.00	0.37
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	6 900 000.00	6 575 506.80	0.79
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	2 100 000.00	1 632 674.40	0.19
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	5 300 000.00	4 811 521.79	0.58
<b>Total EUR</b>			<b>36 985 567.99</b>	<b>4.44</b>

#### Total des Billets, taux variable

**36 985 567.99 4.44**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### EUR

EUR	A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	2 300 000.00	2 292 847.00	0.28
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	5 600 000.00	5 486 902.40	0.66
EUR	ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	6 100 000.00	5 920 865.40	0.71
EUR	ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	3 800 000.00	3 613 116.00	0.43
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	5 300 000.00	5 158 490.00	0.62
EUR	APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	3 400 000.00	3 163 230.80	0.38
EUR	APT PIPELINES LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	4 100 000.00	3 654 436.68	0.44
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 4.12500% 14-04.05.26	4 500 000.00	4 709 115.00	0.57
EUR	BANCA INTESA SPA-REG-S 1.35000% 21-24.02.31	3 400 000.00	2 717 885.20	0.33
EUR	BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	7 700 000.00	6 814 371.26	0.82
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	6 700 000.00	6 524 245.60	0.78
EUR	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	9 600 000.00	9 508 531.20	1.14
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	7 800 000.00	7 702 500.00	0.92
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	9 100 000.00	8 992 620.00	1.08
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	1 000 000.00	957 670.00	0.12
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	3 400 000.00	2 851 147.22	0.34
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-17.11.25	6 000 000.00	5 862 900.00	0.70
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	1 300 000.00	1 217 213.40	0.15
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	7 500 000.00	7 166 940.00	0.86
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.57300% 15-16.02.27	1 200 000.00	1 170 830.40	0.14
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.63700% 17-26.06.29	3 400 000.00	3 230 000.00	0.39
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	4 900 000.00	4 714 809.40	0.57
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	2 900 000.00	2 470 556.40	0.30
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.25000% 21-15.01.29	1 000 000.00	807 000.00	0.10
EUR	CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	600 000.00	504 538.80	0.06
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN SA-REG-S 1.87500% 19-15.03.31	4 300 000.00	4 004 555.60	0.48
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	3 500 000.00	3 390 226.00	0.41
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	3 000 000.00	2 821 830.00	0.34
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	10 800 000.00	10 550 800.80	1.27
EUR	CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.65000% 19-10.09.29	8 000 000.00	6 504 928.00	0.78
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.37500% 19-08.11.26	3 600 000.00	3 385 620.00	0.41
EUR	DAIMLER AG-REG-S 1.12500% 19-06.11.31	4 100 000.00	3 622 473.00	0.43
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 19-27.02.31	4 000 000.00	3 886 560.00	0.47
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 20-22.05.30	2 200 000.00	2 206 177.60	0.26
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 20-07.04.25	2 800 000.00	2 882 079.20	0.35
EUR	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	2 900 000.00	2 352 770.95	0.28
EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	2 100 000.00	1 913 545.20	0.23
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	6 300 000.00	6 106 842.00	0.73
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	5 800 000.00	5 715 494.00	0.69
EUR	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 5.75000% 03-14.02.33	1 600 000.00	2 002 758.40	0.24
EUR	EASYJET FINCO BV-REG-S 1.87500% 21-03.03.28	2 200 000.00	1 996 434.00	0.24
EUR	ENAGAS FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 15-06.02.25	5 300 000.00	5 245 113.20	0.63
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.75000% 20-27.03.28	3 900 000.00	3 775 785.00	0.45
EUR	ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	2 200 000.00	2 239 925.60	0.27
EUR	ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	6 200 000.00	5 695 828.40	0.68
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	9 000 000.00	8 609 922.00	1.03
EUR	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	2 700 000.00	2 680 425.00	0.32
EUR	FRESENIUS MED CARE AG & CO KGAA-REG-S 1.00000% 20-29.05.26	3 200 000.00	3 074 924.80	0.37
EUR	FRESENIUS MED CARE AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 20-29.05.30	3 500 000.00	3 155 670.00	0.38
EUR	FRESENIUS SE & CO KGAA-REG-S 2.87500% 22-24.05.30	3 600 000.00	3 561 127.20	0.43
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	6 400 000.00	5 531 417.60	0.66
EUR	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC-REG-S 1.25000% 21-01.03.33	4 000 000.00	3 112 560.00	0.37
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	6 100 000.00	5 943 547.20	0.71
EUR	GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	3 000 000.00	2 527 411.50	0.30

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 2.87500% 14-03.06.26	4 500 000.00	4 601 700.00	0.55
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	3 900 000.00	3 935 248.20	0.47
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	6 200 000.00	6 023 114.00	0.72
EUR HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 1.13000% 21-08.10.30	1 000 000.00	859 898.00	0.10
EUR INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALI SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	4 300 000.00	3 799 256.40	0.46
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	3 000 000.00	3 024 300.00	0.36
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	4 900 000.00	4 774 942.21	0.57
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	2 300 000.00	2 149 506.40	0.26
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 20-14.12.32	2 100 000.00	1 738 923.98	0.21
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	7 500 000.00	6 073 710.00	0.73
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	2 900 000.00	2 928 130.00	0.35
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	4 900 000.00	4 687 297.41	0.56
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	5 300 000.00	4 789 080.00	0.57
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	12 200 000.00	12 206 173.20	1.47
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	4 700 000.00	4 580 902.24	0.55
EUR ORANGE SA 1.12500% 19-15.07.24	3 300 000.00	3 296 231.40	0.40
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	5 600 000.00	5 467 268.80	0.66
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	4 500 000.00	4 301 991.00	0.52
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	7 000 000.00	5 751 340.00	0.69
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	2 300 000.00	2 033 127.01	0.24
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	1 800 000.00	1 839 690.00	0.22
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 20-15.04.30	4 100 000.00	4 220 540.00	0.51
EUR SANOFI-REG-S 0.87500% 19-21.03.29	3 400 000.00	3 185 868.00	0.38
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	6 000 000.00	5 742 228.00	0.69
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	5 100 000.00	5 225 358.00	0.63
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25	600 000.00	589 224.00	0.07
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	5 200 000.00	5 184 750.69	0.62
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	5 000 000.00	4 941 245.55	0.59
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 0.66400% 20-03.02.30	4 500 000.00	3 940 452.00	0.47
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	8 500 000.00	7 841 335.00	0.94
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.37500% 20-04.12.31	1 400 000.00	1 120 252.00	0.13
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.37500% 15-15.04.30	2 500 000.00	2 149 130.00	0.26
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28	2 800 000.00	2 646 140.00	0.32
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	3 400 000.00	3 582 920.00	0.43
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	6 200 000.00	5 959 130.00	0.72
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	5 800 000.00	5 275 042.00	0.63
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	5 600 000.00	5 454 131.20	0.65
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	4 300 000.00	3 437 669.40	0.41
<b>Total EUR</b>		<b>385 066 760.50</b>	<b>46.21</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux fixe**

**385 066 760.50 46.21**

**Medium-Term Notes, taux variable**

EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	9 200 000.00	9 522 184.00	1.14
EUR AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK-REG-S-SUB 0.669%/VAR 21-05.05.31	3 200 000.00	2 881 056.00	0.35
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	3 300 000.00	3 318 744.00	0.40
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	4 700 000.00	4 707 238.00	0.56
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	6 600 000.00	6 765 000.00	0.81
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	1 600 000.00	1 552 137.60	0.19
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	3 400 000.00	3 086 853.20	0.37
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.125%/VAR 19-23.01.27	500 000.00	493 525.00	0.06
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	4 000 000.00	4 035 984.00	0.48
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 600 000.00	2 652 430.04	0.32
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	7 000 000.00	6 879 110.00	0.83
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	2 700 000.00	2 835 000.00	0.34
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	4 700 000.00	4 688 503.80	0.56
EUR DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 1.500%/VAR 18-11.04.28	5 500 000.00	5 498 900.00	0.66
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S- 0.75000%/VAR 21-17.02.27	3 600 000.00	3 284 539.20	0.39
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	6 000 000.00	5 978 580.00	0.72
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	5 700 000.00	5 768 035.20	0.69
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.047%/VAR 19-04.11.32	3 200 000.00	2 769 856.00	0.33
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	4 500 000.00	4 094 433.00	0.49
EUR KBC GROEP NV-REG-S-SUB 0.500%/VAR 19-03.12.29	5 300 000.00	4 943 840.00	0.59
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25	4 100 000.00	3 951 235.60	0.47
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	5 500 000.00	4 722 437.50	0.57
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S-SUB 3.500%/VAR 17-PRP	1 700 000.00	1 651 699.60	0.20
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	9 700 000.00	9 567 808.40	1.15
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	3 600 000.00	3 520 008.00	0.42
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	2 300 000.00	2 247 109.20	0.27
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	4 120 000.00	3 623 952.00	0.44
<b>Total EUR</b>		<b>115 040 199.34</b>	<b>13.80</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux variable**

**115 040 199.34 13.80**

**Obligations, taux fixe**

EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	6 100 000.00	5 645 037.60	0.68
EUR ALIAXIS FINANCE SA-REG-S 0.87500% 21-08.11.28	2 900 000.00	2 426 708.40	0.29
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	6 900 000.00	6 476 050.20	0.78
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	1 800 000.00	1 788 271.45	0.21
EUR AT&T INC 2.60000% 14-17.12.29	5 600 000.00	5 628 896.00	0.68
EUR AT&T INC 3.50000% 13-17.12.25	8 500 000.00	8 986 880.00	1.08
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	8 600 000.00	8 305 035.05	1.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	3 500 000.00	3 447 927.00	0.41
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	28 000 000.00	24 539 200.00	2.94
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	3 800 000.00	3 726 660.00	0.45
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	1 100 000.00	1 306 437.00	0.16
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	2 300 000.00	2 223 635.67	0.27
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	10 400 000.00	10 262 200.00	1.23
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	2 100 000.00	1 987 830.60	0.24
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	4 700 000.00	4 772 680.80	0.57
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	5 700 000.00	5 113 458.60	0.61

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
EUR SAP SE-REG-S 1.62500% 18-10.03.31	2 200 000.00	2 105 048.00	0.25
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 20-18.02.30	4 900 000.00	4 146 781.80	0.50
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	2 600 000.00	2 487 155.95	0.30
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	5 600 000.00	5 524 042.05	0.66
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	7 500 000.00	7 263 555.00	0.87
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	4 000 000.00	3 776 768.00	0.45
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	1 300 000.00	1 196 668.20	0.14
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	2 600 000.00	2 229 328.40	0.27
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	7 800 000.00	6 362 616.00	0.76
<b>Total EUR</b>		<b>131 728 871.77</b>	<b>15.80</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>131 728 871.77</b>	<b>15.80</b>
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	2 700 000.00	2 549 645.91	0.31
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	3 600 000.00	3 619 440.00	0.43
<b>Total EUR</b>		<b>6 169 085.91</b>	<b>0.74</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>6 169 085.91</b>	<b>0.74</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	8 900 000.00	8 477 250.00	1.02
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	3 500 000.00	2 977 658.92	0.36
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	3 700 000.00	3 706 423.20	0.44
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	2 133 956.00	0.26
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	6 300 000.00	5 921 899.20	0.71
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	3 400 000.00	3 407 602.40	0.41
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	3 600 000.00	3 488 025.60	0.42
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	10 400 000.00	9 245 600.00	1.11
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 300 000.00	2 965 875.00	0.36
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	6 800 000.00	6 475 640.00	0.78
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	5 510 000.00	5 510 000.00	0.66
<b>Total EUR</b>		<b>54 309 930.32</b>	<b>6.53</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>54 309 930.32</b>	<b>6.53</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>792 144 537.00</b>	<b>95.06</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>792 144 537.00</b>	<b>95.06</b>

## Instruments dérivés

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

#### Credit Default Swaps\*

EUR ICE/ATRX-XOVER.37-V1 CDI PAY 5.00000% 22-20.06.27	-30 000 000.00	-1 327 623.33	-0.16
<b>Total des Credit Default Swaps</b>		<b>-1 327 623.33</b>	<b>-0.16</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>-1 327 623.33</b>	<b>-0.16</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-1 327 623.33</b>	<b>-0.16</b>

### Contrats de change à terme

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

CHF 158 147 800.00	EUR 154 830 100.60	2.6.2022	-817 041.08	-0.10
CHF 901 200.00	EUR 860 305.71	2.6.2022	17 332.61	0.00
EUR 2 185 717.98	CHF 2 283 700.00	2.6.2022	-38 275.17	0.00
EUR 790 855.87	CHF 816 500.00	2.6.2022	-4 296.91	0.00
CHF 155 948 800.00	EUR 151 582 982.72	1.7.2022	302 870.95	0.04
<b>Total des Contrats de change à terme</b>			<b>-539 409.60</b>	<b>-0.06</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>17 883 590.75</b>	<b>2.15</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-93 463.12</b>	<b>-0.01</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>25 262 270.80</b>	<b>3.02</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>833 329 902.50</b>	<b>100.00</b>

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

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		64 469 617.11	87 642 444.56	100 052 940.59
<b>Catégorie P-qdist</b>	<b>LU2100412902</b>			
Actions en circulation		706 043.6160	815 043.6160	915 543.6160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.81	107.02	106.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.81	107.02	106.58
<b>Catégorie (HKD) P-qdist</b>	<b>LU2100413033</b>			
Actions en circulation		3 000.0000	3 000.0000	18 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		918.36	1 070.70	1 065.15
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>1</sup>		918.36	1 070.70	1 065.15

<sup>1</sup> Voir note 1

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2020
Catégorie P-qdist	USD	-10.6%	5.1%	-
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	-9.6%	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 financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Les écarts de crédit de la plupart des secteurs, y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement et asiatique, ont terminé la période à des niveaux plus élevés. L'élargissement des écarts a été en partie imputable à la volatilité induite par un changement de politique monétaire et la hausse des taux d'intérêt, mais aussi aux risques géopolitiques et aux craintes liées aux fondamentaux, en particulier en Asie.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain que l'élargissement des écarts dans les secteurs du crédit «Investment grade», à haut rendement et asiatique, ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. Au cours de la période sous revue, le fonds disposait également d'une allocation au secteur immobilier chinois, qui a pâti d'un certain nombre de défauts de paiement dans le secteur. Les revenus ont apporté une contribution positive, qui n'a cependant pas été suffisante pour annuler les effets négatifs de l'évolution des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans une grande variété de secteurs et de régions selon une stratégie à échéance fixe. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale, la durée du fonds terminant à 1.2 an.

## Structure du portefeuille-titres

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

États-Unis	65.16
Grande-Bretagne	4.75
Chine	4.44
Finlande	2.66
Mexique	2.61
Iles Caïmans	2.33
Irlande	2.18
Singapour	2.15
Mongolie	2.10
Hong Kong	1.87
Pays-Bas	1.74
Iles Vierges britanniques	1.73
Corée du Sud	1.38
Australie	0.95
Bahamas	0.78
Indonésie	0.66
Canada	0.66
Malaisie	0.31
<b>Total</b>	<b>98.46</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.60
Banques & instituts de crédit	23.88
Télécommunications	7.14
Immobilier	4.85
Bâtiment et matériaux de construction	4.45
Internet, logiciels et services informatiques	3.52
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.44
Pétrole	3.19
Restauration et loisirs	3.17
Industrie graphique, édition et médias	2.33
Industrie aéronautique et spatiale	2.07
Industrie minière, charbon et acier	1.98
Assurances	1.91
Services divers	1.90
Gouvernements nationaux et centraux	1.84
Textiles, habillement & maroquinerie	1.23
Industrie de conditionnement	1.01
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.79
Diverses sociétés commerciales	0.77
Commerce de détail, centres commerciaux	0.65
Soins de santé & services sociaux	0.63
Équipement informatique et de réseau	0.56
Électronique et semi-conducteurs	0.55
<b>Total</b>	<b>98.46</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	69 571 575.32
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-6 097 105.66
Total portefeuille-titres (note 1)	63 474 469.66
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	733 266.12
Intérêts à recevoir sur titres	747 735.36
Frais payés d'avance	18 536.13
<b>Total Actif</b>	<b>64 974 007.27</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur achats de titres (note 1)	-458 415.71
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-33 287.67
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-5 401.99
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-7 284.79
Total des Provisions pour frais	-45 974.45
<b>Total Passif</b>	<b>-504 390.16</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>64 469 617.11</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	42.16
Intérêts sur titres	3 617 195.55
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	1 615.71
Autres revenus (note 4)	24 030.40
<b>Total des Revenus</b>	<b>3 642 883.82</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-467 092.34
Taxe d'abonnement (note 3)	-37 352.25
Autres commissions et frais (note 2)	-19 008.45
<b>Total des Charges</b>	<b>-523 453.04</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>3 119 430.78</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-259 404.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 721.38
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-261 125.95</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>2 858 304.83</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-11 613 554.67
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-11 613 554.67</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-8 755 249.84</b>



## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	87 642 444.56
Rachats	-10 277 340.34
Total Rachats	-10 277 340.34
Dividendes versés	-4 140 237.27
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	3 119 430.78
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-261 125.95
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-11 613 554.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-8 755 249.84
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>64 469 617.11</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	815 043.6160
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-109 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>706 043.6160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 000.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Fixed Maturity Series 1 (USD)				
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.31
P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	1.31
P-qdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	1.30
P-qdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	1.28
(HKD) P-qdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	13.03
(HKD) P-qdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	12.89

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	1 442 586.47	2.24
USD	ADOBE INC 1.70000% 20-01.02.23	350 000.00	348 759.65	0.54
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	1 400 000.00	1 404 828.42	2.18
USD	AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	500 000.00	495 693.00	0.77
USD	BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	650 000.00	651 514.50	1.01
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23	1 475 000.00	1 481 420.52	2.30
USD	BOEING CO 4.50800% 20-01.05.23	1 325 000.00	1 336 996.46	2.07
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 4.15000% 13-01.07.23	425 000.00	426 831.88	0.66
USD	CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 491 505.20	2.31
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	225 000.00	230 343.75	0.36
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	1 200 000.00	1 241 640.00	1.93
USD	CHINA CINDA FINANCE (2014) LTD-REG-S 5.62500% 14-14.05.24	200 000.00	206 537.50	0.32
USD	CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	673 000.00	679 744.08	1.05
USD	COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	1 475 000.00	1 499 380.70	2.32
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	725 000.00	518 375.00	0.80
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 3.87500% 13-15.03.23	550 000.00	549 536.29	0.85
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	360 000.00	359 550.00	0.56
USD	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	415 000.00	421 557.00	0.65
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00000% 14-14.01.24	575 000.00	585 529.69	0.91
USD	FIFTH THIRD BANCORP 3.65000% 19-25.01.24	750 000.00	755 303.81	1.17
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18.03.24	1 325 000.00	1 340 735.69	2.08
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	375 000.00	368 156.25	0.57
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.95000% 17-13.04.24	500 000.00	503 319.11	0.78
USD	GENWORTH HOLDINGS INC 4.80000% 18-15.02.24	550 000.00	551 578.50	0.85
USD	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL INC 3.37500% 18-15.05.23	1 450 000.00	1 465 295.08	2.27
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.20000% 18-23.02.23	775 000.00	778 442.38	1.21
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 18-11.02.24	200 000.00	203 272.00	0.32
USD	JPMORGAN CHASE & CO 2.70000% 16-18.05.23	1 525 000.00	1 526 777.57	2.37
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 350 000.00	216 000.00	0.34
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	825 000.00	836 814.00	1.30
USD	LENNAR CORP 4.87500% 15-15.12.23	450 000.00	458 073.63	0.71
USD	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	225 000.00	52 875.00	0.08
USD	MGM RESORTS INTL 6.00000% 14-15.03.23	350 000.00	353 500.00	0.55
USD	NAVIENT CORP 7.25000% 16-25.09.23	238 000.00	243 374.31	0.38
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.80000% 20-05.08.23	800 000.00	540 664.00	0.84
USD	PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	830 000.00	832 075.00	1.29
USD	QUALCOMM INC 2.60000% 17-30.01.23	306 000.00	306 655.05	0.48
USD	RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	375 000.00	375 468.75	0.58
USD	REDSUN PROPERTIES GROUP LTD-REG-S 9.70000% 20-16.04.23	675 000.00	121 500.00	0.19
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 7.87500% 19-01.02.23	255 000.00	220 575.00	0.34
USD	RONSHINE CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 8.10000% 19-09.06.23	675 000.00	108 000.00	0.17
USD	SEAZEN GROUP LIMITED-REG-S 6.15000% 19-15.04.23	575 000.00	405 375.00	0.63
USD	SERVICE PROPERTIES TRUST 4.65000% 14-15.03.24	430 000.00	397 536.37	0.62
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	1 425 000.00	1 425 730.25	2.23
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 525 000.00	1 597 437.50	2.48
USD	TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 15-15.06.23	400 000.00	407 880.41	0.63
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	410 000.00	413 280.00	0.64
USD	UNITED AIRLINES HOLDINGS INC 5.00000% 17-01.02.24	400 000.00	399 888.08	0.62
USD	US BANCORP 3.37500% 19-05.02.24	1 100 000.00	1 107 379.02	1.72
USD	YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.80000% 19-27.02.24	400 000.00	380 152.00	0.59
USD	YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01.11.23	900 000.00	902 250.00	1.40
<b>Total USD</b>			<b>34 977 693.87</b>	<b>54.26</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**34 977 693.87** **54.26**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD	BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	1 400 000.00	1 399 641.01	2.17
USD	CITIGROUP INC 2.876%/VAR 17-24.07.23	1 550 000.00	1 550 390.81	2.40
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.907%/BM LIBOR+81BP 17-07.11.23	1 575 000.00	1 573 358.00	2.44
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	400 000.00	403 240.00	0.63
<b>Total USD</b>			<b>4 926 629.82</b>	<b>7.64</b>

#### Total des Billets, taux variable

**4 926 629.82** **7.64**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.12500% 19-17.04.24	200 000.00	200 316.00	0.31
USD	BANKOK BANK PCL HONG KONG-REG-S 4.05000% 18-19.03.24	200 000.00	202 600.00	0.31
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	1 375 000.00	1 383 411.70	2.15
USD	BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	200 000.00	202 600.00	0.31
USD	GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.75000% 19-26.09.23	550 000.00	156 750.00	0.24
USD	ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.75000% 19-05.03.24	200 000.00	200 560.80	0.31
USD	INDONESIA EXIMBANK-REG-S 3.87500% 17-06.04.24	225 000.00	224 550.00	0.35
USD	KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S 3.25600% 18-12.07.23	200 000.00	200 600.00	0.31
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.40000% 19-05.03.24	875 000.00	245 000.00	0.38
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	660 000.00	676 623.76	1.05
USD	MORGAN STANLEY-SUB 4.10000% 13-22.05.23	1 525 000.00	1 544 760.29	2.40
USD	NAVIENT CORP 6.12500% 14-25.03.24	500 000.00	499 206.56	0.78
USD	RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	200 000.00	201 537.50	0.31
USD	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	200 000.00	201 975.00	0.31
USD	WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	750 000.00	759 748.80	1.18
<b>Total USD</b>			<b>6 900 240.41</b>	<b>10.70</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**6 900 240.41** **10.70**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	200 000.00	201 758.00	0.31
USD BRASKEM FINANCE LTD 6.45000% 14-03.02.24	500 000.00	521 562.50	0.81
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	225 000.00	119 250.00	0.19
USD COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.03.24	500 000.00	503 843.75	0.78
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	700 000.00	679 350.00	1.05
USD EASY TACTIC LTD-REG-S 8.62500% 19-27.02.24	2 050 000.00	415 509.38	0.65
USD JABABEKA INTERNATIONAL BV-REG-S 6.50000% 16-05.10.23	500 000.00	350 000.00	0.54
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	300 000.00	304 556.25	0.47
USD MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	850 000.00	848 565.63	1.32
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.87500% 17-01.03.24	350 000.00	359 744.00	0.56
USD STATE GRID OVERSEAS INV 2013 LTD-REG-S 3.12500% 13-22.05.23	200 000.00	200 528.00	0.31
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.50000% 19-01.02.24	225 000.00	36 000.00	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	725 000.00	79 750.00	0.12
<b>Total USD</b>		<b>4 620 417.51</b>	<b>7.17</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 620 417.51</b>	<b>7.17</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>51 424 981.61</b>	<b>79.77</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	900 000.00	895 517.91	1.39
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	730 000.00	726 255.10	1.13
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	425 000.00	425 398.44	0.66
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	600 000.00	611 562.00	0.95
USD HANESBRANDS INC-144A 4.62500% 16-15.05.24	800 000.00	796 000.00	1.23
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 650 000.00	1 716 858.00	2.66
USD NEWMARK GROUP INC 6.12500% 19-15.11.23	350 000.00	353 062.50	0.55
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 700 000.00	1 713 707.13	2.66
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	878 000.00	886 780.00	1.38
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-144A 2.45000% 17-21.09.22	509 000.00	509 423.58	0.79
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	350 000.00	349 562.50	0.54
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	350 000.00	341 250.00	0.53
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	350 000.00	347 504.50	0.54
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	375 000.00	382 500.00	0.59
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.87500% 13-15.10.23	355 000.00	355 885.85	0.55
USD TAYLOR MOR/MOR HOLDINGS II INC-144A 5.62500% 14-01.03.24	350 000.00	353 020.54	0.55
<b>Total USD</b>		<b>10 764 288.05</b>	<b>16.70</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>10 764 288.05</b>	<b>16.70</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC STEP-UP/RTG LKD 19-27.08.23	355 000.00	362 100.00	0.56
<b>Total USD</b>		<b>362 100.00</b>	<b>0.56</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>362 100.00</b>	<b>0.56</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>11 126 388.05</b>	<b>17.26</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	435 000.00	417 600.00	0.65
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 5.62500% 22-01.05.24	500 000.00	505 500.00	0.78
<b>Total USD</b>		<b>923 100.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>923 100.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>923 100.00</b>	<b>1.43</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>63 474 469.66</b>	<b>98.46</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>733 266.12</b>	<b>1.14</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>261 881.33</b>	<b>0.40</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>64 469 617.11</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		161 413 689.30	141 390 843.03	197 474 004.06
<b>Catégorie F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2460008324</b>			
Actions en circulation		5 160.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.37	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.37	-	-
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2460008670</b>			
Actions en circulation		1 981.5900	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.00	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		99.00	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2460008597</b>			
Actions en circulation		1 910.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.21	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		98.21	-	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1776430768</b>			
Actions en circulation		3 050.5150	5 121.4760	8 930.2880
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.12	112.11	100.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		113.12	112.11	100.57
<b>Catégorie K-1-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1679116258</b>			
Actions en circulation		-	-	0.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	4 959 339.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	-	4 959 339.84
<b>Catégorie K-1-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU1692484782</b>			
Actions en circulation		-	-	1.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	4 450 589.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	-	4 450 589.93
<b>Catégorie (HKD) K-1-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU1692484865</b>			
Actions en circulation		-	-	1.5000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		-	-	35 344 841.83
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>2</sup>		-	-	35 344 841.83
<b>Catégorie K-B-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2404247624</b>			
Actions en circulation		120 870.6120	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.87	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.87	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>	<b>LU1856011025</b>			
Actions en circulation		67 324.6880	20 597.9210	102 083.0520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.61	104.48	94.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		104.61	104.48	94.74
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU1679112000</b>			
Actions en circulation		222 261.2680	165 813.8060	216 981.7420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.52	108.00	98.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		107.52	108.00	98.20
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU1679114808</b>			
Actions en circulation		17 023.3310	10 039.7950	13 969.2830
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.44	98.91	91.06
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		97.44	98.91	91.06
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU1679113404</b>			
Actions en circulation		194 078.7790	152 014.6940	224 989.1560
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.94	100.15	92.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		98.94	100.15	92.06
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU1679112349</b>			
Actions en circulation		40 466.0340	30 853.9980	35 239.7220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.92	96.87	93.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		93.92	96.87	93.01
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU1679115102</b>			
Actions en circulation		37 281.7490	33 665.7490	36 400.7490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.42	89.89	86.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		86.42	89.89	86.09
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU1679113743</b>			
Actions en circulation		22 106.7520	21 545.4650	35 512.6960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		85.79	88.96	86.97
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		85.79	88.96	86.97
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU1679116506</b>			
Actions en circulation		58 388.8410	61 114.0930	98 767.2280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.42	92.65	88.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		88.42	92.65	88.14

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (HKD) P-mdist LU1692484949</b>				
Actions en circulation		39 276.0750	39 276.0750	46 117.1910
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		889.54	921.95	874.77
Prix d'émission et de rachat par action en HKD <sup>2</sup>		889.54	921.95	874.77
<b>Catégorie Q-acc LU1679112851</b>				
Actions en circulation		250 094.1450	190 243.2630	263 745.8600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.22	110.10	99.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		110.22	110.10	99.55
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1679115524</b>				
Actions en circulation		83 093.8870	94 620.1140	125 381.3940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.88	100.83	92.31
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		99.88	100.83	92.31
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1679114121</b>				
Actions en circulation		164 129.0460	125 578.6960	253 623.1800
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.43	102.10	93.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		101.43	102.10	93.34
<b>Catégorie Q-dist LU1679113156</b>				
Actions en circulation		90 933.0780	76 432.5780	76 886.1570
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.21	98.06	93.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		95.21	98.06	93.53
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1679115953</b>				
Actions en circulation		36 565.4080	38 839.0000	53 033.6110
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.16	90.60	86.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		87.16	90.60	86.54
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1679114550</b>				
Actions en circulation		23 227.3970	99 010.1100	110 739.7750
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.57	91.81	87.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		88.57	91.81	87.40
<b>Catégorie Q-mdist LU1891428382</b>				
Actions en circulation		14 703.1510	12 038.1510	7 884.1380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.32	96.23	91.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		92.32	96.23	91.05
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist LU1839734529</b>				
Actions en circulation		628.0000	1 086.0000	1 264.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 637.61	9 782.55	9 162.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		9 637.61	9 782.55	9 162.88

<sup>1</sup> Première VNI 6.4.2022

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 7.4.2022

<sup>4</sup> Les catégories d'actions K-1-acc, K-1-mdist et (HKD) K-1-mdist étaient en circulation jusqu'au 18.5.2021

<sup>5</sup> Première VNI 11.11.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (CHF hedged) F-acc <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	0.9%	11.5%	-3.9%
Catégorie K-1-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	-4.8%
Catégorie K-1-mdist <sup>2</sup>	USD	-	-	-4.8%
Catégorie (HKD) K-1-mdist <sup>2</sup>	HKD	-	-	-5.8%
Catégorie K-B-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	0.1%	10.3%	-6.1%
Catégorie P-acc	USD	-0.4%	10.0%	-5.1%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.5%	8.6%	-7.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.2%	8.8%	-7.4%
Catégorie P-dist	USD	-0.4%	10.0%	-5.1%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-1.5%	8.6%	-7.8%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-1.2%	8.8%	-7.3%
Catégorie P-mdist	USD	-0.4%	10.0%	-5.1%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	0.6%	10.1%	-6.2%
Catégorie Q-acc	USD	0.1%	10.6%	-4.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.9%	9.2%	-7.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.7%	9.4%	-6.8%
Catégorie Q-dist	USD	0.1%	10.6%	-4.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-0.9%	9.2%	-7.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-0.7%	9.4%	-6.8%
Catégorie Q-mdist	USD	0.1%	10.6%	-4.6%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	0.9%	11.5%	-3.9%

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

<sup>2</sup> 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 2022.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres mondiaux à haut rendement a connu un élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt, ainsi qu'aux risques géopolitiques mondiaux accrus et au resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres mondiaux à haut rendement a enregistré en conséquence des rendements totaux négatifs sur la période.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. La nature de taux variable de la stratégie a apporté une contribution positive, les rendements des obligations d'État à court terme ayant évolué à la hausse au cours de la période sous revue. Les revenus se sont aussi cumulés à la performance générale. Sur une note négative, les écarts des titres mondiaux à haut rendement se sont élargis sur la période, ce qui a constitué le facteur principal de performance négative. Le compartiment a maintenu une durée très faible tout au long de la période sous revue. Le compartiment suit une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et régions du marché mondial du haut rendement.

## Structure du portefeuille-titres

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

États-Unis	29.29
Luxembourg	15.82
Grande-Bretagne	10.86
Italie	9.14
France	5.49
Iles Caïmans	3.79
Allemagne	3.48
Pays-Bas	3.01
Suède	2.17
Danemark	1.64
Slovénie	1.53
Mexique	1.11
Norvège	0.99
Japon	0.96
Canada	0.92
Ile de Man	0.73
Belgique	0.49
Australie	0.31
Chine	0.25
Irlande	0.12
<b>Total</b>	<b>92.10</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	46.78
Télécommunications	7.33
Banques & instituts de crédit	5.88
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	5.04
Fonds de placement	3.93
Pétrole	3.35
Diverses sociétés non classées	2.81
Trafic et transport	2.47
Soins de santé & services sociaux	2.32
Services divers	2.10
Internet, logiciels et services informatiques	1.97
Véhicules	1.20
Textiles, habillement & maroquinerie	1.15
Immobilier	1.12
Machines et appareils	0.96
Biens de consommation divers	0.77
Industrie minière, charbon et acier	0.55
Restauration et loisirs	0.47
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.47
Chimie	0.42
Appareils et composants électriques	0.27
Environnement et recyclage	0.24
Agriculture et pêche	0.23
Distribution d'énergie & d'eau	0.15
Industrie de conditionnement	0.12
<b>Total</b>	<b>92.10</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	161 322 989.45
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-12 660 999.57
Total portefeuille-titres (note 1)	148 661 989.88
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	13 170 487.31 *
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	96 499.03
A recevoir sur souscriptions	238 304.43
Intérêts à recevoir sur titres	1 423 440.94
Frais payés d'avance	39 540.44
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	399 369.60
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	7 007.31
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	911 072.12
<b>Total Actif</b>	<b>164 947 711.06</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-2 294 638.30
Autres engagements à court terme (marges)	-682 882.10
A payer sur rachats	-411 226.70
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-118 502.14
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-12 511.95
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-14 260.57
Total des Provisions pour frais	-145 274.66
<b>Total Passif</b>	<b>-3 534 021.76</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>161 413 689.30</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	46 470.50
Intérêts sur titres	5 747 906.69
Dividendes	252.06
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	3 851 291.51
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	69 990.79
Autres revenus (note 4)	198 681.89
<b>Total des Revenus</b>	<b>9 914 593.44</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-4 380 612.97
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 332 514.64
Taxe d'abonnement (note 3)	-68 618.14
Autres commissions et frais (note 2)	-46 954.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-25 001.06
<b>Total des Charges</b>	<b>-5 853 701.52</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>4 060 891.92</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 321 618.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	451 165.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	3 153.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 418 124.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 757 452.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-762 765.16
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>30 606.55</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>4 091 498.47</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-16 318 856.84
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	12 151.72
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	399 369.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	64 781.93
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	3 897 710.59
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-11 944 843.00</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-7 853 344.53</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoires en banque ont été utilisés à titre de sûretés à hauteur de 350 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

## Variations de l'actif net

	1.6.2021-31.5.2022	USD
Actif net au début de l'exercice		141 390 843.03
Souscriptions	66 716 144.83	
Rachats	-37 333 626.44	
Souscriptions (Rachats) net(te)s		29 382 518.39
Dividendes versés		-1 506 327.59
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 060 891.92	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	30 606.55	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-11 944 843.00	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		-7 853 344.53
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>161 413 689.30</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	5 160.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 160.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 981.5900
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 981.5900</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 910.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 910.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 121.4760
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 070.9610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 050.5150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	121 916.1170
Nombre d'actions rachetées	-1 045.5050
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>120 870.6120</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 597.9210
Nombre d'actions émises	113 436.7320
Nombre d'actions rachetées	-66 709.9650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>67 324.6880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	165 813.8060
Nombre d'actions émises	66 136.3870
Nombre d'actions rachetées	-9 688.9250
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>222 261.2680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 039.7950
Nombre d'actions émises	8 979.5540
Nombre d'actions rachetées	-1 996.0180
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>17 023.3310</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	152 014.6940
Nombre d'actions émises	77 585.6170
Nombre d'actions rachetées	-35 521.5320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>194 078.7790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 853.9980
Nombre d'actions émises	20 357.0360
Nombre d'actions rachetées	-10 745.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>40 466.0340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 665.7490
Nombre d'actions émises	7 490.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 874.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>37 281.7490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 545.4650
Nombre d'actions émises	3 153.0190
Nombre d'actions rachetées	-2 591.7320
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>22 106.7520</b>



<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	61 114.0930
Nombre d'actions émises	2 750.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 475.2520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>58 388.8410</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 276.0750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 276.0750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 243.2630
Nombre d'actions émises	91 100.7700
Nombre d'actions rachetées	-31 249.8880
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>250 094.1450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 620.1140
Nombre d'actions émises	4 636.1740
Nombre d'actions rachetées	-16 162.4010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>83 093.8870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 578.6960
Nombre d'actions émises	59 495.5510
Nombre d'actions rachetées	-20 945.2010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>164 129.0460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	76 432.5780
Nombre d'actions émises	17 206.2770
Nombre d'actions rachetées	-2 705.7770
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>90 933.0780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 839.0000
Nombre d'actions émises	4 746.4080
Nombre d'actions rachetées	-7 020.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 565.4080</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 010.1100
Nombre d'actions émises	5 641.8400
Nombre d'actions rachetées	-81 424.5530
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>23 227.3970</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 038.1510
Nombre d'actions émises	2 665.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>14 703.1510</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 086.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-458.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>628.0000</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>				
<b>- Floating Rate Income (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.54
(CHF hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	2.17
(EUR hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.13
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.96
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	2.62
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.67

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>				
<b>- Floating Rate Income (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.33
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.33
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.33
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.32
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.32
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.32
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.32
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.32
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.32
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.32
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.32
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.31
(HKD) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	HKD	3.21

<sup>1</sup> Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>				
<b>– Floating Rate Income (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
(HKD) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	HKD	3.22
(HKD) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	HKD	3.21
(HKD) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	HKD	3.21
(HKD) P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	HKD	3.20
(HKD) P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	HKD	3.22
(HKD) P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	HKD	3.20
(HKD) P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	HKD	3.23
(HKD) P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	HKD	3.19
(HKD) P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	HKD	3.17
(HKD) P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	HKD	3.19
(HKD) P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	HKD	3.17
Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.34
Q-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.34
Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.34
Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.34
Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.34
Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.34
Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.33
Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.34
Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.33
Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.33
Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.33
Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.33
U-X-UKdist-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	51.90
U-X-UKdist-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.99
U-X-UKdist-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	96.24
U-X-UKdist-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	27.72
U-X-UKdist-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	24.68
U-X-UKdist-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	25.94
U-X-UKdist-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	6.80

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	1 251 614.49	0.78
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	759 897.00	642 073.79	0.40
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 19-30.06.24	2 710 000.00	2 859 541.19	1.77
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	2 500 000.00	2 651 343.75	1.64
EUR	HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	750 000.00	796 407.42	0.49
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 19-15.06.26	800 000.00	835 575.00	0.52
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	800 000.00	794 439.00	0.49
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	1 460 000.00	1 556 650.79	0.96
EUR	SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	600 000.00	541 848.42	0.34
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	500 000.00	474 699.80	0.29
<b>Total EUR</b>			<b>12 404 193.65</b>	<b>7.68</b>

##### GBP

GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 800 000.00	2 121 765.46	1.31
<b>Total GBP</b>			<b>2 121 765.46</b>	<b>1.31</b>

##### USD

USD	ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	800 000.00	801 136.00	0.50
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	200 000.00	185 998.00	0.12
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 4.15000% 13-01.07.23	695 000.00	697 995.66	0.43
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 240 000.00	1 269 450.00	0.79
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	745 000.00	770 851.50	0.48
USD	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	105 000.00	106 659.00	0.07
USD	HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	1 250 000.00	1 282 825.00	0.79
USD	ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	800 000.00	797 097.95	0.49
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	415 000.00	414 485.40	0.26
USD	MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	20 000.00	20 150.00	0.01
USD	NEPTUNE ENERGY BONDSCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	1 175 000.00	1 165 353.25	0.72
USD	ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	550 000.00	492 079.50	0.30
USD	SASOL FINANCING INTERNATIONAL PLC 4.50000% 12-14.11.22	1 175 000.00	1 173 531.25	0.73
USD	SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	915 000.00	1 012 685.40	0.63
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 000 000.00	1 047 500.00	0.65
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	720 000.00	719 614.81	0.45
<b>Total USD</b>			<b>11 957 412.72</b>	<b>7.42</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**26 483 371.83**

**16.41**

#### Billets, taux variable

##### EUR

EUR	BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	1 800 000.00	1 771 930.63	1.10
EUR	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+625BP 20-01.05.26	1 795 000.00	1 874 813.71	1.16
EUR	LINCOLN FINANCING SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-01.04.24	1 750 000.00	1 851 332.65	1.15
EUR	MONICHEM HOLDCO 3 S.A.-REG-S 3M EURIBOR+525BP 19-15.03.25	1 500 000.00	1 602 857.81	0.99
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3M EURIBOR+240BP 18-24.08.23	1 700 000.00	1 786 978.90	1.11
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 19-15.05.25	2 410 000.00	2 470 053.44	1.53
<b>Total EUR</b>			<b>11 357 967.14</b>	<b>7.04</b>

##### GBP

GBP	TVL FINANCE PLC-REG-S O/N SONIA+537.5BP 19-15.07.25	1 400 000.00	1 640 910.60	1.02
<b>Total GBP</b>			<b>1 640 910.60</b>	<b>1.02</b>

##### USD

USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3M LIBOR+123.5BP 18-15.02.23	4 190 000.00	4 153 732.91	2.57
<b>Total USD</b>			<b>4 153 732.91</b>	<b>2.57</b>

#### Total des Billets, taux variable

**17 152 610.65**

**10.63**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### EUR

EUR	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.75000% 16-01.02.27	1 110 000.00	1 080 442.96	0.67
EUR	NASSA TOPCO AS-REG-S 2.87500% 17-06.04.24	1 500 000.00	1 598 840.62	0.99
EUR	RENAULT SA-REG-S 2.37500% 20-25.05.26	600 000.00	583 295.63	0.36
<b>Total EUR</b>			<b>3 262 579.21</b>	<b>2.02</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**3 262 579.21**

**2.02**

#### Obligations, taux fixe

##### EUR

EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 2.50000% 19-15.01.25	1 275 000.00	1 268 527.38	0.79
EUR	IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	730 000.00	699 358.47	0.43
EUR	KEDRION SPA-REG-S 3.37500% 21-15.05.26	740 000.00	751 106.94	0.47
EUR	MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 2.62500% 19-15.09.24	1 910 000.00	2 040 972.28	1.26
EUR	MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	690 000.00	748 725.78	0.46
EUR	QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	800 000.00	848 224.32	0.53
EUR	REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	1 358 000.00	1 424 094.11	0.88
EUR	TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	340 000.00	366 501.41	0.23
<b>Total EUR</b>			<b>8 147 510.69</b>	<b>5.05</b>

##### GBP

GBP	GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	1 750 000.00	2 111 790.19	1.31
GBP	JERROLD FINCO PLC-REG-S 4.87500% 20-15.01.26	1 945 000.00	2 279 105.35	1.41
<b>Total GBP</b>			<b>4 390 895.54</b>	<b>2.72</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>USD</b>			
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.75000% 18-17.01.23	450 000.00	397 125.00	0.24
<b>Total USD</b>		<b>397 125.00</b>	<b>0.24</b>

**Total des Obligations, taux fixe 12 935 531.23 8.01**

#### Obligations, taux variable

##### EUR

EUR ALLWYN EMNT FG UK PLC 3M EURIBOR+412.5BP 22-15.02.28	1 400 000.00	1 424 762.50	0.88
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	1 500 000.00	1 552 000.22	0.96
EUR BRUNELLO BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	1 440 000.00	1 475 860.95	0.91
EUR CASTLE UK FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.05.28	1 500 000.00	1 518 496.88	0.94
EUR CASTOR SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.02.29	2 180 000.00	2 261 383.94	1.40
EUR CIRSA FIN INTL SARL-REG-S 3M EURIBOR+362.5BP 19-30.09.25	1 630 000.00	1 663 056.27	1.03
EUR DEUCE FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+475.00000 21-15.06.27	1 475 000.00	1 389 913.66	0.86
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 3M LIBOR+425BP 20-15.01.28	1 480 000.00	1 533 431.38	0.95
EUR GAMMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+600BP 20-15.07.25	1 400 000.00	1 486 627.18	0.92
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	1 525 000.00	1 519 300.31	0.94
EUR IPDEBV 3M EURIBOR+550 BP 20-01.12.25	1 600 000.00	1 696 860.00	1.05
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+325BP 19-15.12.26	1 520 000.00	1 516 680.04	0.94
EUR LIONPOLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-01.07.26	1 500 000.00	1 515 318.47	0.94
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 3M EURIBOR+500BP 22-15.05.29	1 500 000.00	1 560 677.35	0.97
EUR PAGANINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	1 400 000.00	1 432 261.25	0.89
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-20.07.27	1 470 000.00	1 547 012.67	0.96
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M LIBOR+462.5BP 20-05.01.26	2 005 000.00	2 110 268.77	1.31
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.03.26	770 000.00	745 189.03	0.46
EUR RENT10 HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+437.5BP 22-01.02.27	1 500 000.00	1 530 548.44	0.95
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.10.25	2 910 000.00	3 040 806.86	1.88
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+462.5BP 21-15.11.27	1 500 000.00	1 550 634.38	0.96
EUR SISAL PAY SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	1 480 000.00	1 554 930.09	0.96
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+575BP 20-31.07.25	1 500 000.00	1 550 618.31	0.96
EUR TRIVIMUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	1 600 000.00	1 669 693.10	1.04
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 22-01.02.29	750 000.00	750 274.04	0.47
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+500BP 20-15.04.25	1 850 000.00	1 971 903.43	1.22
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	2 000 000.00	2 099 650.00	1.30
<b>Total EUR</b>		<b>43 668 159.52</b>	<b>27.05</b>

##### USD

USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 000 000.00	1 014 741.94	0.63
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 500 000.00	1 469 008.94	0.91
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	2 200 000.00	2 123 676.63	1.32
<b>Total USD</b>		<b>4 607 427.51</b>	<b>2.86</b>

**Total des Obligations, taux variable 48 275 587.03 29.91**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle 108 109 679.95 66.98**

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

#### Actions

##### Etats-Unis

USD CITIGROUP INC 5.95%-FR SUB PERP USD1000'A	1 500 000.00	1 501 350.00	0.93
<b>Total Etats-Unis</b>		<b>1 501 350.00</b>	<b>0.93</b>

**Total des Actions 1 501 350.00 0.93**

#### Titres adossés à des actifs, taux variable

##### USD

USD CIBC FUNDING-144A 3M LIBOR+285BP 18-20.04.31	1 500 000.00	1 417 291.50	0.88
USD GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	1 500 000.00	1 370 103.15	0.85
USD LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	215 607.22	0.13
USD SOUND POINT CLO XVII-144A 3M LIBOR+300BP 17-20.10.30	2 000 000.00	1 776 844.80	1.10
USD ZAIS CLO 7 LTD-144A 3M LIBOR+375BP 17-15.04.30	1 512 500.00	1 335 183.58	0.83
<b>Total USD</b>		<b>6 115 030.25</b>	<b>3.79</b>

**Total des Titres adossés à des actifs, taux variable 6 115 030.25 3.79**

#### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

##### USD

USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	750 000.00	728 365.95	0.45
<b>Total USD</b>		<b>728 365.95</b>	<b>0.45</b>

**Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable 728 365.95 0.45**

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD AMERICAN AIRLINES GROUP INC-144A 5.00000% 19-01.06.22	1 315 000.00	1 315 000.00	0.82
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	375 000.00	378 750.00	0.24
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.25000% 20-01.07.25	755 000.00	764 815.00	0.47
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	500 000.00	512 500.00	0.32
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	670 000.00	660 352.00	0.41
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	1 050 000.00	1 052 121.00	0.65
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	713 000.00	762 702.72	0.47
USD EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	255 000.00	240 401.25	0.15
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	800 000.00	800 750.00	0.50
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	995 000.00	997 606.90	0.62
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 3.37500% 21-15.06.26	550 000.00	508 846.25	0.32
USD HERBALIFE NTRTRN LTD/HLF FING INC-144A 7.87500% 20-01.09.25	450 000.00	415 642.50	0.26

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	725 000.00	740 225.00	0.46
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	240 000.00	229 800.00	0.14
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	750 000.00	764 280.00	0.47
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	670 000.00	659 467.60	0.41
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	635 000.00	648 304.60	0.40
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	850 000.00	860 559.13	0.53
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	700 000.00	680 869.00	0.42
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.55000% 19-15.03.26	425 000.00	442 663.00	0.27
USD PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	616 000.00	626 780.00	0.39
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	370 000.00	369 537.50	0.23
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	800 000.00	808 000.00	0.50
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	120 000.00	116 119.30	0.07
USD VICI PROPERTIES LP/VCI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	750 000.00	712 215.00	0.44
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	420 000.00	383 118.75	0.24
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	330 000.00	329 175.00	0.20
<b>Total USD</b>		<b>16 780 601.50</b>	<b>10.40</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>16 780 601.50</b>	<b>10.40</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	500 000.00	499 954.35	0.31
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3M LIBOR+185BP 20-13.01.23	1 615 000.00	1 614 125.16	1.00
<b>Total USD</b>		<b>2 114 079.51</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>2 114 079.51</b>	<b>1.31</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	1 810 000.00	1 828 763.98	1.13
<b>Total USD</b>		<b>1 828 763.98</b>	<b>1.13</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 828 763.98</b>	<b>1.13</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	700 000.00	693 634.37	0.43
<b>Total EUR</b>		<b>693 634.37</b>	<b>0.43</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>693 634.37</b>	<b>0.43</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>29 761 825.56</b>	<b>18.44</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 4.12500% 21-15.04.26	810 000.00	780 232.50	0.48
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	395 000.00	383 071.00	0.24
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.03300% 20-04.12.25	550 000.00	434 500.00	0.27
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	625 000.00	618 937.50	0.38
<b>Total USD</b>		<b>2 216 741.00</b>	<b>1.37</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>2 216 741.00</b>	<b>1.37</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>2 216 741.00</b>	<b>1.37</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD HERTZ CORP-144A 4.62500% 21-01.12.26	370 000.00	338 677.65	0.21
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	705 000.00	683 536.27	0.42
USD MONEYGRAM INTERNATIONAL INC-144A 5.37500% 21-01.08.26	1 103 000.00	1 105 757.50	0.69
USD NOVELIS CORP-144A 3.25000% 21-15.11.26	90 000.00	82 559.70	0.05
<b>Total USD</b>		<b>2 210 531.12</b>	<b>1.37</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>2 210 531.12</b>	<b>1.37</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>2 210 531.12</b>	<b>1.37</b>
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Irlande</b>			
USD ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF	1.00	94.38	0.00
<b>Total Irlande</b>		<b>94.38</b>	<b>0.00</b>

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	49 000.00	6 338 640.00	3.93
<b>Total Luxembourg</b>		<b>6 338 640.00</b>	<b>3.93</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>6 338 734.38</b>	<b>3.93</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>6 338 734.38</b>	<b>3.93</b>

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

### Options sur autres swaps, classic-styled

<b>USD</b>			
USD BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 96.00000 22-20.07.22	-15 700 000.00	-68 210.22	-0.04
USD BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 99.00000 22-20.07.22	15 700 000.00	137 497.46	0.08
USD BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 94.00000 22-20.07.22	-15 700 000.00	-44 809.37	-0.03
<b>Total USD</b>		<b>24 477.87</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Options sur autres swaps, classic-styled</b>		<b>24 477.87</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>24 477.87</b>	<b>0.01</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>148 661 989.88</b>	<b>92.10</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.22	-13.00	94 698.50	0.06
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.22	-149.00	299 280.47	0.19
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-10.00	5 390.63	0.00
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>399 369.60</b>	<b>0.25</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>399 369.60</b>	<b>0.25</b>

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

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

EUR CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.40000% 19-04.11.23	-5 000 000.00	-5 912.15	0.00
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	-205 194.81	-0.14
EUR CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.22			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 6.10000% 17-15.12.22	-2 700 000.00	-49 592.66	-0.03
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-15.12.22			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.50000% 17-18.12.22	-6 000 000.00	-97 945.14	-0.06
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-18.12.22			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.90000% 20-02.06.23	-6 500 000.00	60 051.61	0.04
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 20-02.06.23			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.52000% 21-07.09.24	-7 000 000.00	368 854.32	0.23
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 21-07.09.24			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 4.80000% 21-04.10.26	-3 500 000.00	255 130.01	0.16
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 21-04.10.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.32000% 21-30.12.26	-2 500 000.00	172 017.54	0.10
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 21-30.12.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 4.80000% 21-30.06.24	-6 500 000.00	178 255.43	0.11
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 21-30.06.24			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAY 5.70000% 21-31.12.24	-16 500 000.00	464 955.83	0.29
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 21-31.12.24			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 5.70000% 20-25.03.25	3 500 000.00	-245 696.75	-0.15
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6M LIBOR 20-25.03.25			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>894 923.23</b>	<b>0.55</b>

#### Swaps et Swaps à terme sur indices

USD JPM/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 22-20	7 000 000.00	-45 958.31	-0.03
USD JPM/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 22-20.06.22			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur indices</b>		<b>-45 958.31</b>	<b>-0.03</b>

#### Credit Default Swaps\*

USD ICE/CDX.NA.IG S38 V1 CDI REC DEFAULT 22-20.06.27	2 400 000.00	62 107.20	0.04
<b>Total des Credit Default Swaps</b>		<b>62 107.20</b>	<b>0.04</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **911 072.12** **0.56**

**Total des Instruments dérivés** **1 310 441.72** **0.81**

\* 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

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

CHF	16 258 400.00	USD	16 351 735.71	21.6.2022	625 845.71	0.38
USD	8 494 415.01	GBP	6 845 000.00	21.6.2022	-132 849.11	-0.08
EUR	45 253 800.00	USD	47 701 007.84	21.6.2022	820 260.64	0.51
USD	75 435 049.13	EUR	71 565 000.00	21.6.2022	-1 297 171.79	-0.80
USD	1 190 079.61	EUR	1 130 000.00	21.6.2022	-21 509.99	-0.01
EUR	496 800.00	USD	522 940.18	21.6.2022	9 730.36	0.00
EUR	213 500.00	USD	225 593.24	21.6.2022	3 322.14	0.00
EUR	136 900.00	USD	147 158.33	21.6.2022	-373.71	0.00
EUR	162 900.00	USD	174 908.84	21.6.2022	-246.94	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>7 007.31</b>	<b>0.00</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>13 170 487.31*</b>	<b>8.16</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-2 977 520.40</b>	<b>-1.84</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>1 241 283.48</b>	<b>0.77</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>161 413 689.30</b>	<b>100.00</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoires en banque ont été utilisés à titre de sûretés à hauteur de 350 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		595 198 859.76	747 349 110.31	514 442 521.54
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0390863529</b>			
Actions en circulation		323 111.6140	335 543.1690	264 463.4380
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		121.36	136.62	132.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		121.36	136.62	132.47
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2203993972</b>			
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 <sup>1</sup>		-	99.73	-
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0390870730</b>			
Actions en circulation		35 041.4420	35 041.4420	36 456.6000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		169.94	188.26	179.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		169.94	188.26	179.41
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0390864253</b>			
Actions en circulation		105 880.4800	140 926.3150	154 864.8530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		134.51	150.77	145.43
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		134.51	150.77	145.43
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0390870904</b>			
Actions en circulation		1 881 346.4980	1 877 758.8810	926 015.7760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		171.19	189.53	180.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		171.19	189.53	180.50
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0390864410</b>			
Actions en circulation		728 301.8760	736 744.8280	823 394.6090
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		140.34	157.20	151.53
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		140.34	157.20	151.53
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0390868080</b>			
Actions en circulation		547 086.3210	428 959.8460	358 442.8290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.31	132.05	127.50
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		118.31	132.05	127.50
<b>Catégorie I-X-UKdist</b>	<b>LU1336832081</b>			
Actions en circulation		62 214.8540	425 007.7300	425 710.0630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.56	117.64	115.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		102.56	117.64	115.33
<b>Catégorie P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0390868593</b>			
Actions en circulation		829.8550	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.47	101.11	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.47	101.11	-
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0390864923</b>			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		89.52	100.90	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		89.52	100.90	-
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0390866548</b>			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		89.93	101.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		89.93	101.00	-
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU0390864766</b>			
Actions en circulation		-	412.3000	870.3000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	14 489.91	13 967.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		-	14 489.91	13 967.20
<b>Catégorie U-X-dist</b>	<b>LU0390871035</b>			
Actions en circulation		2 550.8160	440.8160	3 015.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 353.23	12 924.46	12 727.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 353.23	12 924.46	12 727.90

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 13.8.2020 au 30.8.2021.

<sup>3</sup> Première VNI 24.3.2021

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (CHF hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.10.2021



## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-11.2%	3.1%	5.7%
Catégorie I-A3-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	-9.7%	4.9%	9.6%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	-10.8%	3.7%	6.2%
Catégorie I-X-acc	USD	-9.7%	5.0%	9.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-10.7%	3.7%	6.3%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-10.4%	3.6%	6.8%
Catégorie I-X-UKdist	USD	-9.7%	5.0%	9.7%
Catégorie P-acc	USD	-10.5%	-	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-11.3%	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-11.0%	-	-
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc <sup>2</sup>	CHF	-	3.7%	6.3%
Catégorie U-X-dist	USD	-9.7%	5.0%	9.7%
Benchmark: <sup>3</sup>				
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged CHF)	CHF	-10.7%	3.0%	4.4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates	USD	-9.4%	4.4%	7.5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged EUR)	EUR	-10.6%	3.2%	4.9%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A3-acc était en circulation pour la période allant du 13.8.2020 au 30.8.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (CHF hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.10.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont considérablement augmenté, les signes d'une inflation forte et persistante ayant amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans sous l'effet initial de la demande non concréétisée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe de l'Ukraine. À la fin de la période sous revue, la Fed américaine a relevé son taux directeur, qui passe du taux effectif consolidé inférieur à 1.0%.

Le compartiment a dégagé une performance négative sur l'exercice. D'un point de vue régional, nous avons maintenu une préférence pour l'euro par rapport aux entreprises libellées en dollars américains et, en ce qui concerne les secteurs, nous avons maintenu une plus grande exposition aux valeurs financières tout en restant prudents dans l'industrie. La duration corrigée des options du compartiment à la fin de l'exercice était inférieure à celle de l'exercice précédent, à 6.6 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

États-Unis	40.81
Grande-Bretagne	11.52
Australie	6.39
Pays-Bas	5.68
France	5.50
Irlande	2.20
Espagne	1.75
Canada	1.49
Allemagne	1.44
Luxembourg	1.11
Mexique	1.03
Japon	0.91
Nouvelle-Zélande	0.82
Inde	0.80
Iles Vierges britanniques	0.78
Norvège	0.77
Suisse	0.76
Suède	0.75
Belgique	0.75
Autriche	0.71
Chine	0.66
Italie	0.58
Iles Caïmans	0.56
Danemark	0.47
Bermudes	0.47
Finlande	0.45
Jersey	0.40
Corée du Sud	0.35
Hong Kong	0.31
Singapour	0.31
Pologne	0.22
Thaïlande	0.21
Roumanie	0.19
Chili	0.18
Arabie saoudite	0.17
Indonésie	0.16
République tchèque	0.15
Multinationaux	0.12
<b>Total</b>	<b>91.93</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	22.82
Banques & instituts de crédit	21.50
Distribution d'énergie & d'eau	6.09
Assurances	5.74
Télécommunications	3.72
Trafic et transport	3.32
Immobilier	3.21
Pétrole	3.18
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.33
Internet, logiciels et services informatiques	2.20
Tabac et boissons alcoolisées	2.07
Industrie graphique, édition et médias	1.55
Équipement informatique et de réseau	1.38
Chimie	1.22
Commerce de détail, centres commerciaux	1.19
Services divers	1.18
Machines et appareils	0.98
Appareils et composants électriques	0.89
Soins de santé & services sociaux	0.84
Véhicules	0.84
Industrie aéronautique et spatiale	0.81
Électronique et semi-conducteurs	0.73
Diverses sociétés non classées	0.63
Industrie minière, charbon et acier	0.63
Alimentation & softs	0.58
Textiles, habillement & maroquinerie	0.53
Bâtiment et matériaux de construction	0.34
Biens de consommation divers	0.33
Biotechnologie	0.32
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.29
Fonds de placement	0.19
Diverses sociétés commerciales	0.19
Industrie de conditionnement	0.11
<b>Total</b>	<b>91.93</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	606 096 144.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-58 913 719.09
Total portefeuille-titres (note 1)	547 182 425.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	39 582 049.74
Autres liquidités (marges)	2 959 868.02
A recevoir sur souscriptions	39 244.33
Intérêts à recevoir sur titres	5 269 625.29
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 279.62
Frais payés d'avance	37 352.23
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	805 932.60
<b>Total Actif</b>	<b>595 880 777.09</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-570 078.02
A payer sur achats de titres (note 1)	-21 396.21
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-18 511.74
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-10 008.17
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-61 923.19
Total des Provisions pour frais	-90 443.10
<b>Total Passif</b>	<b>-681 917.33</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>595 198 859.76</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	8 168.68
Intérêts sur titres	18 043 155.54
Dividendes	348.04
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	165 933.96
Autres revenus (note 4)	289 507.86
<b>Total des Revenus</b>	<b>18 507 114.08</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-322 754.36
Taxe d'abonnement (note 3)	-65 163.73
Autres commissions et frais (note 2)	-65 094.99
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-50 794.65
<b>Total des Charges</b>	<b>-503 807.73</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>18 003 306.35</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	489 365.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-713.23
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-10 319 873.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	8 451 336.92
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-602 077.78
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 981 962.26</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>16 021 344.09</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-102 532 327.44
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-8 141.01
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-733 309.84
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 259 425.78
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-102 014 352.51</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-85 993 008.42</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	747 349 110.31
Souscriptions	75 697 967.54
Rachats	-140 240 178.85
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-64 542 211.31
Dividendes versés	-1 615 030.82
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	18 003 306.35
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 981 962.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-102 014 352.51
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-85 993 008.42
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>595 198 859.76</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	335 543.1690
Nombre d'actions émises	56 577.9800
Nombre d'actions rachetées	-69 009.5350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>323 111.6140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	500 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-500 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 041.4420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>35 041.4420</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	140 926.3150
Nombre d'actions émises	3 337.1470
Nombre d'actions rachetées	-38 382.9820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>105 880.4800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 877 758.8810
Nombre d'actions émises	7 216.9880
Nombre d'actions rachetées	-3 629.3710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 881 346.4980</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	736 744.8280
Nombre d'actions émises	33 952.7160
Nombre d'actions rachetées	-42 395.6680
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>728 301.8760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	428 959.8460
Nombre d'actions émises	213 106.1310
Nombre d'actions rachetées	-94 979.6560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>547 086.3210</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	425 007.7300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-362 792.8760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>62 214.8540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	729.8550
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>829.8550</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100.0000</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	412.3000
Nombre d'actions émises	22.0000
Nombre d'actions rachetées	-434.3000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	440.8160
Nombre d'actions émises	2 287.0000
Nombre d'actions rachetées	-177.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 550.8160</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>					
<b>– Global Corporates (USD)</b>					
	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>	
I-X-UKdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	3.30	
I-X-UKdist	8.10.2021	13.10.2021	USD	0.83	
U-X-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	364.93	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	1 139 288.83	0.19
EUR	BOUYGUES SA 3.25000% 22-30.06.37	1 100 000.00	1 166 859.92	0.20
EUR	BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 0.93300% 20-04.12.40	1 115 000.00	799 503.31	0.13
EUR	FISERV INC 1.62500% 19-01.07.30	2 200 000.00	2 126 684.07	0.36
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	1 150 000.00	1 277 703.98	0.21
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	1 700 000.00	1 657 405.87	0.28
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 300 000.00	1 204 606.70	0.20
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	1 000 000.00	944 750.37	0.16
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	600 000.00	616 380.54	0.10
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	425 000.00	452 947.93	0.08
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	400 000.00	391 707.27	0.07
EUR	VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	300 000.00	294 520.26	0.05
<b>Total EUR</b>			<b>12 072 359.05</b>	<b>2.03</b>

##### GBP

GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 20-14.06.27	2 600 000.00	3 062 301.65	0.51
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 4.12500% 20-14.06.35	850 000.00	980 299.02	0.17
<b>Total GBP</b>			<b>4 042 600.67</b>	<b>0.68</b>

##### USD

USD	3M CO 2.65000% 20-15.04.25	460 000.00	455 025.12	0.08
USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 450 000.00	1 593 509.49	0.27
USD	ABBVIE INC 2.90000% 13-06.11.22	760 000.00	761 517.51	0.13
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 150 000.00	1 166 364.86	0.20
USD	ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	845 000.00	805 449.61	0.14
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	800 000.00	810 620.15	0.14
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	750 000.00	713 329.06	0.12
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	700 000.00	702 414.21	0.12
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	750 000.00	782 850.21	0.13
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	2 750 000.00	2 578 005.74	0.43
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	550 000.00	482 585.66	0.08
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	1 150 000.00	1 114 484.61	0.19
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	650 000.00	571 476.10	0.10
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	950 000.00	936 080.96	0.16
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	830 000.00	798 700.70	0.13
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.20000% 17-06.12.47	900 000.00	746 887.50	0.13
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	720 000.00	496 972.80	0.08
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	2 400 000.00	1 927 292.64	0.32
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	434 000.00	440 078.85	0.07
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	64 000.00	63 937.89	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	900 000.00	865 579.93	0.15
USD	AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 600 000.00	2 602 929.34	0.44
USD	AMAZON.COM INC 3.10000% 21-12.05.51	1 130 000.00	942 643.78	0.16
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	3 550 000.00	3 578 262.69	0.60
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	1 200 000.00	1 201 693.96	0.20
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	1 150 000.00	1 196 080.85	0.20
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.50000% 20-01.06.50	1 500 000.00	1 426 754.37	0.24
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	580 000.00	575 745.41	0.10
USD	APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 500 000.00	1 194 720.00	0.20
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	750 000.00	736 033.10	0.12
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 900 000.00	1 826 156.61	0.31
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 690 000.00	1 697 666.68	0.29
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	860 000.00	858 482.01	0.14
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	1 125 000.00	1 087 230.89	0.18
USD	APTIV PLC 3.25000% 22-01.03.32	235 000.00	207 418.45	0.03
USD	AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	530 000.00	469 219.76	0.08
USD	AT&T INC 3.55000% 21-15.09.55	1 649 000.00	1 320 316.80	0.22
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 560 000.00	2 591 148.67	0.44
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	2 200 000.00	2 167 811.36	0.36
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 3.45000% 22-11.04.25	590 000.00	587 808.48	0.10
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	870 000.00	819 391.37	0.14
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	1 000 000.00	915 795.89	0.15
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 1.74900% 20-10.08.30	1 200 000.00	1 017 963.70	0.17
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.25000% 20-26.10.49	1 700 000.00	1 672 349.50	0.28
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	950 000.00	1 042 131.17	0.17
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3.30000% 22-07.04.25	915 000.00	910 346.52	0.15
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.10000% 21-02.12.51	900 000.00	705 929.25	0.12
USD	CHEVRON USA INC 3.85000% 21-15.01.28	650 000.00	660 673.12	0.11
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	600 000.00	530 133.25	0.09
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	1 250 000.00	1 269 182.20	0.21
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	450 000.00	448 703.26	0.08
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	2 000 000.00	1 994 883.86	0.33
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	580 000.00	588 055.32	0.10
USD	CNOOC PETROLEUM NORTH AMERICA ULC 6.40000% 07-15.05.37	950 000.00	1 054 431.03	0.18
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	1 900 000.00	1 731 907.00	0.29
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	1 100 000.00	1 122 133.13	0.19
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	1 000 000.00	1 023 031.26	0.17
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	1 140 000.00	1 097 820.00	0.18
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	370 000.00	318 199.34	0.05
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	550 000.00	544 109.44	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	540 000.00	546 729.11	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	650 000.00	662 086.45	0.11
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 450 000.00	1 475 407.99	0.25
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.35000% 21-15.07.46	413 000.00	544 235.22	0.09
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	600 000.00	554 640.82	0.09
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	1 500 000.00	1 385 302.95	0.23

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	850 000.00	798 464.05	0.13
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	475 000.00	535 822.21	0.09
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	315 000.00	314 606.25	0.05
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	747 000.00	747 523.00	0.13
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	920 000.00	886 778.80	0.15
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	1 579 000.00	1 279 000.10	0.21
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	590 000.00	579 671.69	0.10
USD FIRSTENERGY CORP 2.25000% 20-01.09.30	710 000.00	594 458.15	0.10
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 750 000.00	1 699 460.23	0.29
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 300 000.00	1 158 098.36	0.19
USD FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	2 000 000.00	1 645 840.00	0.28
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	1 891 000.00	1 864 500.80	0.31
USD GENERAL MOTORS CO 5.00000% 14-01.04.35	460 000.00	435 720.07	0.07
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 400 000.00	1 481 902.88	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	1 700 000.00	1 713 526.91	0.29
USD GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	800 000.00	793 577.54	0.13
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	1 220 000.00	1 230 266.79	0.21
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	650 000.00	646 553.22	0.11
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	3 965 000.00	3 959 668.82	0.67
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 250 000.00	1 168 810.81	0.20
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	600 000.00	635 320.47	0.11
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 350 000.00	1 312 867.37	0.22
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	2 000 000.00	1 988 344.46	0.33
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	2 985 000.00	2 597 938.72	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	7 550 000.00	7 607 176.38	1.28
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 800 000.00	1 757 653.07	0.30
USD LINCOLN NATIONAL CORP 3.80000% 18-01.03.28	2 300 000.00	2 270 627.60	0.38
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 150 000.00	1 145 387.56	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	800 000.00	812 546.80	0.14
USD LOWE'S COS INC 3.00000% 20-15.10.50	800 000.00	596 899.64	0.10
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 200 000.00	1 051 025.83	0.18
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	1 050 000.00	858 567.06	0.14
USD MASCO CORP 4.50000% 17-15.05.47	700 000.00	635 052.60	0.11
USD MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	1 380 000.00	1 347 440.97	0.23
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 950 000.00	1 482 365.62	0.25
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	320 000.00	293 635.63	0.05
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	1 250 000.00	1 191 875.00	0.20
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	950 000.00	833 150.00	0.14
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	2 130 000.00	1 776 793.35	0.30
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	600 000.00	727 508.69	0.12
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	900 000.00	855 206.24	0.14
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	1 900 000.00	1 911 111.01	0.32
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 100 000.00	1 113 829.63	0.19
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	270 000.00	265 122.04	0.04
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 2.06500% 21-03.04.31	855 000.00	734 104.63	0.12
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	460 000.00	443 418.85	0.07
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	1 150 000.00	1 108 197.45	0.19
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.85000% 19-01.10.29	1 900 000.00	1 751 715.30	0.29
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	650 000.00	560 828.08	0.09
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-01.05.25	600 000.00	570 684.22	0.10
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	1 000 000.00	922 041.68	0.15
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	1 150 000.00	1 020 610.14	0.17
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	680 000.00	669 217.62	0.11
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	1 210 000.00	1 050 241.51	0.18
USD QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	2 000 000.00	1 473 730.44	0.25
USD RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 2.37500% 21-15.03.32	775 000.00	675 375.25	0.11
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	745 000.00	636 833.45	0.11
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 820 000.00	1 364 727.00	0.23
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	950 000.00	942 063.47	0.16
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	1 000 000.00	974 214.33	0.16
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 2.00000% 20-30.06.30	1 100 000.00	918 011.72	0.15
USD SALESFORCE.COM INC 0.62500% 21-15.07.24	1 160 000.00	1 106 341.65	0.19
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	650 000.00	580 501.22	0.10
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	800 000.00	696 686.24	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	215 000.00	201 562.50	0.03
USD SEMPRA ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	950 000.00	1 055 593.79	0.18
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 450 000.00	1 404 325.00	0.24
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	1 150 000.00	1 123 649.16	0.19
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	350 000.00	323 976.15	0.05
USD SOUTHERN CO GAS CAPITAL CORP 3.15000% 21-30.09.51	470 000.00	347 430.00	0.06
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	500 000.00	508 044.83	0.09
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	750 000.00	781 671.88	0.13
USD TARGET CORP 1.95000% 22-15.01.27	690 000.00	651 771.21	0.11
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	3 350 000.00	3 307 460.77	0.56
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.37500% 20-12.03.25	900 000.00	859 174.80	0.14
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.80000% 21-15.10.41	1 400 000.00	1 125 243.31	0.19
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	700 000.00	670 269.78	0.11
USD TSMC ARIZONA CORP 3.12500% 21-25.10.41	440 000.00	361 750.40	0.06
USD UBS AG STAMFORD-SUB 7.62500% 12-17.08.22	1 446 000.00	1 459 990.77	0.25
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	400 000.00	366 758.96	0.06
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	680 000.00	692 580.00	0.12
USD VERISIGN INC 5.25000% 15-01.04.25	1 095 000.00	1 138 936.88	0.19
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	600 000.00	606 073.56	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	1 000 000.00	929 745.30	0.16
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	1 800 000.00	1 593 790.74	0.27
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 192 000.00	1 225 000.41	0.21
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	560 000.00	555 284.80	0.09
USD VICI PROPERTIES LP 5.62500% 22-15.05.52	720 000.00	705 088.80	0.12
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	800 000.00	734 150.64	0.12
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	500 000.00	500 285.20	0.08
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	850 000.00	800 028.76	0.13
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	600 000.00	511 521.24	0.09
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	450 000.00	408 159.85	0.07
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	2 520 000.00	2 463 762.85	0.41
USD WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	2 320 000.00	2 739 046.73	0.46
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 250 000.00	1 171 003.63	0.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 2.00000% 20-13.01.23	700 000.00	697 750.90	0.12
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	1 600 000.00	1 624 116.16	0.27
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.90000% 14-15.01.45	450 000.00	422 074.04	0.07
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	760 000.00	761 691.15	0.13
USD XLIT LTD 5.25000% 13-15.12.43	503 000.00	555 789.85	0.09
<b>Total USD</b>		<b>181 902 654.43</b>	<b>30.56</b>

**Total des Billets, taux fixe** **198 017 614.15** **33.27**

#### Billets, taux variable

##### EUR

EUR BARCLAYS PLC-REG-S 0.577%VAR 21-09.08.29	1 550 000.00	1 415 745.47	0.24
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	1 600 000.00	1 533 464.38	0.26
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	1 345 000.00	1 393 825.57	0.23
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	815 000.00	802 578.92	0.13
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	950 000.00	898 314.11	0.15
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 2.875%/VAR 20-24.06.25	1 100 000.00	1 182 440.04	0.20
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN-REG-S-SUB 4.375%/VAR 22-PRP	900 000.00	872 354.76	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>8 098 723.25</b>	<b>1.36</b>

##### USD

USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	700 968.08	0.12
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	3 000 000.00	2 999 230.74	0.50
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	2 000 000.00	1 691 808.64	0.28
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	840 000.00	818 683.13	0.14
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	590 000.00	576 607.00	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.615%/VAR 22-15.03.28	2 150 000.00	2 096 555.80	0.35
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 700 000.00	2 440 363.41	0.41
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 800 000.00	1 606 269.92	0.27
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/3M LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 600 000.00	1 532 734.17	0.26
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 0.953%/VAR 21-19.07.25	3 900 000.00	3 688 986.21	0.62
USD MORGAN STANLEY 0.731%/VAR 21-05.04.24	1 850 000.00	1 811 910.03	0.30
USD NATWEST GROUP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	1 500 000.00	1 514 246.56	0.25
USD PRUDENTIAL PLC-SUB-REG-S 2.950%/VAR 21-03.11.33	2 335 000.00	2 059 129.79	0.35
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	4 500 000.00	4 508 126.82	0.76
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 900 000.00	1 794 928.86	0.30
<b>Total USD</b>		<b>29 840 549.16</b>	<b>5.01</b>

**Total des Billets, taux variable** **37 939 272.41** **6.37**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### AUD

AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	640 000.00	457 524.68	0.08
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	1 100 000.00	783 222.10	0.13
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.81400% 20-05.02.27	3 800 000.00	2 371 368.29	0.40
AUD BANCO SANTANDER SA 4.00000% 17-19.01.23	2 000 000.00	1 442 275.22	0.24
AUD LEND LEASE FINANCE LTD-REG-S 3.7000% 21-31.03.31	1 600 000.00	972 531.48	0.16
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 500 000.00	1 630 715.88	0.27
AUD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 2.50000% 20-01.07.30	1 650 000.00	994 424.65	0.17
AUD QANTAS AIRWAYS LTD 3.15000% 21-27.09.28	920 000.00	560 756.52	0.10
AUD TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 3.25000% 21-05.08.31	2 750 000.00	1 621 826.13	0.27
<b>Total AUD</b>		<b>10 834 644.95</b>	<b>1.82</b>

##### EUR

EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	900 000.00	961 126.57	0.16
EUR A2A SPA-REG-S 1.50000% 22-16.03.28	725 000.00	726 502.90	0.12
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	590 000.00	511 165.39	0.09
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 200 000.00	1 263 989.41	0.21
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	1 300 000.00	1 311 866.68	0.22
EUR ASB FINANCE LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	1 670 000.00	1 542 996.62	0.26
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 840 000.00	1 732 013.46	0.29
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	1 000 000.00	1 072 160.56	0.18
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 3.25000% 16-04.04.26	700 000.00	758 458.07	0.13
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	600 000.00	654 698.72	0.11
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 1.37500% 20-02.04.30	1 200 000.00	1 187 096.68	0.20
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.37500% 20-03.02.25	1 100 000.00	1 133 683.95	0.19
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMME-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	1 235 000.00	1 271 066.25	0.21
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	600 000.00	637 214.78	0.11
EUR CEZ AS-REG-S 2.37500% 22-06.04.27	855 000.00	890 373.78	0.15
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 400 000.00	1 480 484.21	0.25
EUR COLOPLAST FINANCE BV-REG-S 2.25000% 22-19.05.27	755 000.00	806 563.10	0.14
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 300 000.00	1 299 458.39	0.22
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.25000% 16-14.04.26	1 800 000.00	1 878 790.39	0.32
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	1 805 000.00	1 679 456.91	0.28
EUR DAIMLER TRUCK INTERNATIONAL FIN-REG-S 1.25000% 22-06.04.25	1 000 000.00	1 051 063.37	0.18
EUR DANFOSS FINANCE I BV-REG-S 0.12500% 21-28.04.26	1 530 000.00	1 517 534.89	0.25
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	680 000.00	677 414.79	0.11
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 100 000.00	1 163 020.77	0.20
EUR E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-08.01.25	260 000.00	273 780.60	0.05
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 550 000.00	1 592 621.91	0.27
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	1 100 000.00	809 241.96	0.14
EUR ELENIA VERKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	800 000.00	777 064.81	0.13
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	600 000.00	561 305.86	0.09
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S 1.50000% 22-07.04.26	800 000.00	839 568.63	0.14
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	715 000.00	760 390.65	0.13
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	700 000.00	730 265.08	0.12
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	950 000.00	980 053.42	0.16
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	1 100 000.00	1 134 406.88	0.19
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	1 700 000.00	1 769 168.30	0.30
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 2.00000% 18-01.11.28	850 000.00	872 952.63	0.15
EUR HEINEKEN NV-REG-S 2.25000% 20-30.03.30	450 000.00	474 754.43	0.08
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	800 000.00	856 697.66	0.14



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
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	1 800 000.00	1 561 550.84	0.26
EUR LINDE PLC-REG-S 1.37500% 22-31.03.31	2 500 000.00	2 463 232.25	0.41
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	770 000.00	734 926.92	0.12
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.75000% 21-06.04.33	600 000.00	530 979.98	0.09
EUR METROPOLITAN LGF I-REG-S 1.75000% 22-25.05.25	830 000.00	890 302.44	0.15
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	1 000 000.00	986 268.39	0.17
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 22-16.02.27	835 000.00	848 346.82	0.14
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	1 085 000.00	1 027 441.86	0.17
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 0.25000% 20-22.01.25	2 400 000.00	2 416 868.55	0.41
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	2 000 000.00	2 040 696.97	0.34
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 400 000.00	1 527 525.37	0.26
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	1 280 000.00	1 329 063.03	0.22
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	900 000.00	927 783.27	0.16
EUR RWE AG-REG-S 2.75000% 22-24.05.30	1 375 000.00	1 465 220.93	0.25
EUR RYANAIR DAC-REG-S 0.87500% 21-25.05.26	1 545 000.00	1 540 556.25	0.26
EUR SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 2.00000% 14-30.06.22	650 000.00	697 301.26	0.12
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25	500 000.00	527 278.89	0.09
EUR TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON-REG-S 1.12500% 22-08.02.27	2 885 000.00	2 679 203.20	0.45
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.99400% 20-08.04.32	600 000.00	619 036.38	0.10
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.25000% 21-24.03.33	600 000.00	501 208.74	0.08
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 350 000.00	1 246 960.71	0.21
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	1 290 000.00	1 374 030.07	0.23
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	700 000.00	660 941.32	0.11
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	500 000.00	325 568.95	0.05
<b>Total EUR</b>		<b>68 562 766.85</b>	<b>11.52</b>
<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 3.25000% 21-31.07.28	235 000.00	264 226.74	0.04
GBP ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 17-07.06.22	1 000 000.00	1 260 262.19	0.21
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	700 000.00	934 107.23	0.16
GBP BASF SE-REG-S 1.37500% 18-21.06.22	150 000.00	189 007.52	0.03
GBP BAT CAPITAL CORP-REG-S 2.12500% 17-15.08.25	2 380 000.00	2 838 182.14	0.48
GBP BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 16-09.09.52	550 000.00	350 948.06	0.06
GBP CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	850 000.00	816 735.52	0.14
GBP DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.12500% 16-07.06.22	1 000 000.00	1 260 300.00	0.21
GBP FCE BANK PLC-REG-S 2.72700% 16-03.06.22	1 000 000.00	1 260 300.00	0.21
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	650 000.00	848 179.19	0.14
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	800 000.00	982 168.94	0.16
GBP MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.08000% 22-31.05.29	1 220 000.00	1 535 308.85	0.26
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	1 455 000.00	1 836 351.41	0.31
GBP THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC 5.12500% 06-28.09.37	850 000.00	1 186 349.90	0.20
GBP TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.25000% 15-09.06.22	1 000 000.00	1 260 325.20	0.21
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	600 000.00	755 661.26	0.13
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	410 000.00	600 339.12	0.10
<b>Total GBP</b>		<b>18 178 753.27</b>	<b>3.05</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	7 200 000.00	7 322 159.52	1.23
USD CASTLE PEAK POWER FINANCE CO LTD-REG-S 2.12500% 21-03.03.31	1 215 000.00	1 031 550.13	0.17
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	970 000.00	920 937.40	0.16
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.20000% 22-30.03.52	350 000.00	320 768.00	0.05
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	652 000.00	758 566.03	0.13
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 2.80000% 21-10.02.31	1 210 000.00	1 003 271.50	0.17
USD JOHN DEERE CAPITAL 2.12500% 22-07.03.25	600 000.00	585 931.20	0.10
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 0.625000% 21-10.09.24	815 000.00	775 550.12	0.13
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	3 070 000.00	3 001 831.51	0.50
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	2 300 000.00	2 250 803.00	0.38
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	2 500 000.00	2 525 407.52	0.42
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 120 000.00	1 133 532.62	0.19
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 800 000.00	1 831 402.08	0.31
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	782 056.25	0.13
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	460 000.00	405 950.00	0.07
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 920 000.00	1 734 360.00	0.29
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	800 000.00	781 920.00	0.13
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	945 000.00	929 936.70	0.16
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MKRT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	2 000 000.00	1 831 473.24	0.31
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 4.52500% 19-11.04.49	2 150 000.00	1 888 371.87	0.32
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.35000% 22-08.03.24	1 200 000.00	1 187 363.92	0.20
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	1 540 000.00	1 448 954.73	0.24
<b>Total USD</b>		<b>34 452 097.34</b>	<b>5.79</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>132 028 262.41</b>	<b>22.18</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR APRR SA-REG-S 0.00000% 20-20.01.23	1 900 000.00	2 033 258.21	0.34
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.00000% 21-04.06.24	1 070 000.00	1 120 004.55	0.19
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMMAATSCH NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	1 700 000.00	1 820 032.32	0.31
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	740 000.00	722 798.73	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>5 696 093.81</b>	<b>0.96</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>5 696 093.81</b>	<b>0.96</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.500%/VAR 21-08.09.27	1 100 000.00	1 041 424.26	0.17
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	332 629.55	0.06
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 800 000.00	1 858 798.29	0.31
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 200 000.00	1 287 479.67	0.22
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 2.625%/VAR 22-24.03.26	400 000.00	417 908.33	0.07
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.875%/VAR 22-05.06.26	930 000.00	971 744.48	0.16
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	1 300 000.00	1 422 471.74	0.24
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.750%/VAR 22-25.07.28	1 200 000.00	1 283 443.20	0.21

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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 COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	900 000.00	947 474.56	0.16
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	1 700 000.00	1 762 095.05	0.30
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.650%/VAR 20-14.01.28	900 000.00	846 665.65	0.14
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	900 000.00	927 264.57	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	700 000.00	656 792.17	0.11
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	500 000.00	513 857.20	0.09
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	1 100 000.00	1 174 168.20	0.20
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.500%/VAR 22-29.03.26	800 000.00	841 719.69	0.14
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	700 000.00	751 079.68	0.13
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 1.043%/VAR 21-14.09.32	1 010 000.00	930 225.91	0.16
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	700 000.00	733 212.78	0.12
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 088 887.92	0.18
<b>Total EUR</b>		<b>19 789 342.90</b>	<b>3.32</b>
<b>GBP</b>			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	1 100 000.00	1 409 248.80	0.24
GBP BARCLAYS PLC-REG-S 2.375%/VAR 17-06.10.23	800 000.00	1 006 376.76	0.17
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	950 000.00	1 166 309.57	0.19
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	750 000.00	931 008.81	0.16
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FIN-REG-S 3.750%/VAR 10-22.03.46	550 000.00	695 059.84	0.12
<b>Total GBP</b>		<b>5 208 003.78</b>	<b>0.88</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	2 100 000.00	2 069 020.82	0.35
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	2 350 000.00	2 238 397.60	0.37
USD WELLS FARGO & CO 3.526%/VAR 22-24.03.28	2 250 000.00	2 190 514.72	0.37
<b>Total USD</b>		<b>6 497 933.14</b>	<b>1.09</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>31 495 279.82</b>	<b>5.29</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	1 000 000.00	1 073 298.23	0.18
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 500 000.00	972 159.37	0.16
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	900 000.00	845 090.27	0.14
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 450 000.00	1 317 985.65	0.22
EUR BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	2 400 000.00	2 425 656.23	0.41
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	2 000 000.00	1 934 784.63	0.33
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.50000% 18-08.11.27	1 700 000.00	1 742 845.76	0.29
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	825 000.00	866 724.27	0.15
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	1 150 000.00	1 194 681.25	0.20
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	650 000.00	707 477.18	0.12
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	800 000.00	798 552.60	0.13
EUR POSCO-REG-S 0.50000% 20-17.01.24	1 070 000.00	1 128 542.46	0.19
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	800 000.00	829 471.45	0.14
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 400 000.00	1 306 469.72	0.22
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.12500% 16-15.10.24	1 550 000.00	1 554 377.05	0.26
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	700 000.00	752 909.60	0.13
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	800 000.00	792 017.76	0.13
EUR UTAH ACQUISITION SUB INC-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	500 000.00	512 410.70	0.09
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	1 700 000.00	1 819 285.66	0.31
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 4.12500% 18-16.11.38	1 500 000.00	1 694 272.94	0.28
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	1 000 000.00	1 075 200.77	0.18
<b>Total EUR</b>		<b>25 344 213.55</b>	<b>4.26</b>
<b>GBP</b>			
GBP BAE SYSTEMS PLC-REG-S 4.12500% 12-08.06.22	2 000 000.00	2 520 852.06	0.42
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	845 000.00	845 421.85	0.14
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	53 000.00	67 861.97	0.01
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 565 000.00	1 670 143.32	0.28
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	650 000.00	778 979.08	0.13
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	2 370 000.00	2 895 117.26	0.49
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	950 000.00	1 222 723.11	0.21
<b>Total GBP</b>		<b>10 001 098.65</b>	<b>1.68</b>
<b>USD</b>			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	776 000.00	272 498.61	0.05
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	900 000.00	762 276.87	0.13
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	4 860 000.00	4 959 872.95	0.83
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	450 000.00	374 124.22	0.06
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1 235 000.00	691 600.00	0.12
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 250 000.00	1 155 846.55	0.19
USD GENERAL MOTORS CO 6.60000% 16-01.04.36	955 000.00	1 032 077.53	0.17
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	1 250 000.00	1 286 157.35	0.22
USD KROGER CO 3.70000% 17-01.08.27	1 350 000.00	1 340 731.63	0.23
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	937 000.00	707 435.00	0.12
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.66500% 17-25.07.22	1 020 000.00	1 020 394.23	0.17
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	510 000.00	501 508.97	0.09
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	1 150 000.00	1 301 331.04	0.22
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	600 000.00	603 705.37	0.10
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	990 000.00	1 002 687.69	0.17
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	800 000.00	796 006.00	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	900 000.00	768 694.22	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	600 000.00	598 041.71	0.10
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	750 000.00	675 118.45	0.11
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT I-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	1 055 000.00	948 049.37	0.16
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	730 000.00	608 801.52	0.10
<b>Total USD</b>		<b>21 406 959.28</b>	<b>3.60</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>56 752 271.48</b>	<b>9.54</b>

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

#### Obligations, taux variable

##### EUR

EUR	AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 300 000.00	1 375 634.97	0.23
EUR	ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	400 000.00	408 146.25	0.07
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	1 200 000.00	1 246 909.28	0.21
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	996 262.50	0.17
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	800 000.00	833 475.35	0.14
EUR	ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	650 000.00	674 552.73	0.11
EUR	OMV AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	900 000.00	956 955.77	0.16
EUR	ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	340 000.00	357 395.78	0.06
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	600 000.00	571 404.75	0.10
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.500%/VAR 21-12.06.29	1 000 000.00	921 922.03	0.15
EUR	SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 200 000.00	1 312 816.88	0.22
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	600 000.00	612 090.82	0.10
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	600 000.00	583 038.53	0.10
EUR	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	1 500 000.00	1 605 460.95	0.27
<b>Total EUR</b>			<b>12 456 066.59</b>	<b>2.09</b>

##### GBP

GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	2 100 000.00	2 702 045.14	0.45
<b>Total GBP</b>			<b>2 702 045.14</b>	<b>0.45</b>

##### USD

USD	BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	935 090.67	0.16
USD	HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	1 000 400.00	0.17
USD	QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 500 000.00	2 567 092.00	0.43
USD	SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 800 000.00	1 563 750.00	0.26
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	1 630 000.00	1 520 408.26	0.26
<b>Total USD</b>			<b>7 586 740.93</b>	<b>1.28</b>

#### Total des Obligations, taux variable

**22 744 852.66** **3.82**

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

**484 673 646.74** **81.43**

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

##### Billets, taux fixe

##### CAD

CAD	TELUS CORP 3.75000% 14-17.01.25	250 000.00	196 533.38	0.03
<b>Total CAD</b>			<b>196 533.38</b>	<b>0.03</b>

##### USD

USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	1 200 000.00	1 175 534.28	0.20
USD	AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	2 400 000.00	2 251 510.99	0.38
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	1 000 000.00	1 010 344.96	0.17
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	700 000.00	626 920.00	0.10
USD	BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	1 160 000.00	1 142 196.02	0.19
USD	BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	218 000.00	211 645.83	0.04
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	620 000.00	539 031.53	0.09
USD	BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	2 240 000.00	1 799 398.30	0.30
USD	BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	1 300 000.00	1 119 205.80	0.19
USD	CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	1 100 000.00	983 211.90	0.16
USD	CCO LLC/CAPITAL 5.37500% 17-01.05.47	450 000.00	412 979.14	0.07
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.30000% 18-01.05.23	2 600 000.00	2 609 864.30	0.44
USD	CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	900 000.00	937 816.02	0.16
USD	COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	730 000.00	681 590.63	0.11
USD	CONTINENTAL RESOURCES-144A 2.26800% 21-15.11.26	920 000.00	844 017.20	0.14
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	1 165 000.00	1 169 709.28	0.20
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	640 000.00	672 620.53	0.11
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 500 000.00	2 539 250.83	0.43
USD	ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	900 000.00	938 333.63	0.16
USD	GLENORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	950 000.00	953 391.80	0.16
USD	HCA INC-144A 3.62500% 22-15.03.32	375 000.00	342 484.91	0.06
USD	INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	750 000.00	701 323.97	0.12
USD	KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	1 800 000.00	1 845 732.11	0.31
USD	LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	1 050 000.00	1 057 200.11	0.18
USD	LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	490 000.00	445 750.83	0.07
USD	MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	380 000.00	376 248.09	0.06
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 2.70000% 22-01.05.25	220 000.00	211 906.20	0.04
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	600 000.00	597 538.67	0.10
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.80000% 19-01.06.49	700 000.00	636 402.17	0.11
USD	PHILLIPS 66 CO-144A 4.68000% 22-15.02.45	400 000.00	386 322.27	0.06
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 900 000.00	2 131 733.29	0.36
USD	STATE STREET CORP 2.90100% 20-30.03.26	1 100 000.00	1 079 406.82	0.18
USD	SWISS RE TREASURY (US) CORP-144A 4.25000% 12-06.12.42	700 000.00	688 937.24	0.12
USD	TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	670 000.00	669 646.89	0.11
USD	TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	600 000.00	567 898.88	0.09
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	855 000.00	785 061.00	0.13
USD	UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	216 805.71	0.04
USD	XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 900 000.00	1 832 789.97	0.31
<b>Total USD</b>			<b>37 191 762.10</b>	<b>6.25</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**37 388 295.48** **6.28**

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	1 095 000.00	1 087 182.28	0.18
<b>Total USD</b>		<b>1 087 182.28</b>	<b>0.18</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>1 087 182.28</b>	<b>0.18</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	1 420 000.00	1 021 275.27	0.17
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 6.50000% 22-25.05.29	1 140 000.00	821 614.38	0.14
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	2 000 000.00	1 232 106.01	0.21
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 500 000.00	920 636.23	0.15
<b>Total AUD</b>		<b>3 995 631.89</b>	<b>0.67</b>
<b>CAD</b>			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	250 000.00	181 056.64	0.03
<b>Total CAD</b>		<b>181 056.64</b>	<b>0.03</b>
<b>GBP</b>			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	650 000.00	850 340.79	0.14
<b>Total GBP</b>		<b>850 340.79</b>	<b>0.14</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>5 027 029.32</b>	<b>0.84</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-S-SUB 2.950%VAR 20-22.07.30	1 450 000.00	1 389 072.45	0.23
<b>Total USD</b>		<b>1 389 072.45</b>	<b>0.23</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>1 389 072.45</b>	<b>0.23</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FINANCE PTY 2.54300% 20-23.09.30	2 050 000.00	1 168 865.88	0.20
<b>Total AUD</b>		<b>1 168 865.88</b>	<b>0.20</b>
<b>USD</b>			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	2 795 000.00	2 836 493.45	0.48
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	650 000.00	666 623.67	0.11
<b>Total USD</b>		<b>3 503 117.12</b>	<b>0.59</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 671 983.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	1 850 000.00	1 760 572.29	0.30
<b>Total USD</b>		<b>1 760 572.29</b>	<b>0.30</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>1 760 572.29</b>	<b>0.30</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>51 324 134.82</b>	<b>8.62</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>CAD</b>			
CAD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.54000% 21-28.02.28	1 250 000.00	900 093.88	0.15
<b>Total CAD</b>		<b>900 093.88</b>	<b>0.15</b>
<b>USD</b>			
USD EXELON CORP-144A 2.75000% 22-15.03.27	660 000.00	626 644.76	0.11
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	560 000.00	531 753.60	0.09
<b>Total USD</b>		<b>1 158 398.36</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>2 058 492.24</b>	<b>0.35</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.57900% 21-03.10.28	3 400 000.00	2 108 189.78	0.35
AUD STOCKLAND TRUST 2.30000% 21-24.03.28	1 480 000.00	921 398.48	0.16
<b>Total AUD</b>		<b>3 029 588.26</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>3 029 588.26</b>	<b>0.51</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>5 088 080.50</b>	<b>0.86</b>

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

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

USD				
USD	BAXTER INTERNATIONAL-144A 2.27200% 21-01.12.28	920 000.00	821 962.68	0.14
USD	COMCAST CORP-144A 2.93700% 21-01.11.56	3 129 000.00	2 333 509.95	0.39
USD	LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	490 000.00	431 414.73	0.07
USD	MAGALLANES INC-144A 4.27900% 22-15.03.32	1 520 000.00	1 420 661.55	0.24
USD	MAGALLANES INC-144A 5.14100% 22-15.03.52	360 000.00	322 107.12	0.05
USD	MAGALLANES INC-144A 5.39100% 22-15.03.62	360 000.00	322 522.17	0.05
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	470 000.00	444 385.00	0.08
<b>Total USD</b>			<b>6 096 563.20</b>	<b>1.02</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>6 096 563.20</b>	<b>1.02</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			<b>6 096 563.20</b>	<b>1.02</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>547 182 425.26</b>	<b>91.93</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.22	-65.00	1 032 631.44	0.17
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.22	-56.00	377 937.00	0.06
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.22	-48.00	107 075.09	0.02
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.22	153.00	-1 040 874.84	-0.18
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	59.00	-173 257.82	-0.03
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.22	74.00	-75 471.40	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	244.00	-128 820.42	-0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	709.00	-669 297.07	-0.11
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-570 078.02</b>	<b>-0.10</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-570 078.02</b>	<b>-0.10</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-570 078.02</b>	<b>-0.10</b>

### Contrats de change à terme

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

USD	2 787 445.63	JPY	362 900 000.00	6.6.2022	-33 589.62	-0.01
USD	22 036 877.43	AUD	31 060 000.00	6.6.2022	-244 344.85	-0.04
CHF	154 969 700.00	USD	158 522 701.00	7.6.2022	3 165 409.44	0.53
USD	162 460 779.44	EUR	154 470 000.00	6.6.2022	-3 023 058.38	-0.51
EUR	62 713 700.00	USD	65 957 898.52	6.6.2022	1 227 339.78	0.21
USD	3 829 025.10	CAD	4 930 000.00	6.6.2022	-68 615.84	-0.01
USD	37 072 416.47	GBP	29 595 000.00	6.6.2022	-226 073.24	-0.04
USD	2 885 111.83	CHF	2 816 900.00	7.6.2022	-53 909.40	-0.01
AUD	2 780 000.00	USD	1 951 707.06	6.6.2022	42 555.59	0.01
USD	1 200 017.36	EUR	1 138 000.00	6.6.2022	-19 122.97	0.00
EUR	678 600.00	USD	716 408.88	6.6.2022	10 575.86	0.00
EUR	2 185 000.00	USD	2 278 837.01	6.6.2022	61 955.28	0.01
EUR	700 200.00	USD	741 952.23	6.6.2022	8 172.60	0.00
USD	4 033 210.88	GBP	3 230 000.00	6.6.2022	-37 548.43	-0.01
JPY	362 900 000.00	USD	2 849 621.64	6.6.2022	-28 586.39	0.01
EUR	898 500.00	USD	963 961.39	6.6.2022	-1 397.60	0.00
USD	2 129 964.69	GBP	1 685 000.00	6.6.2022	6 364.25	0.00
USD	43 521 019.98	GBP	34 510 000.00	6.7.2022	19 806.52	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>805 932.60</b>	<b>0.14</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>42 541 917.76</b>	<b>7.15</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>5 238 662.16</b>	<b>0.88</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>595 198 859.76</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		1 073 426 743.85	1 387 273 948.99	976 416 981.44
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU1240811650</b>			
Actions en circulation		322 802.7180	696 720.5160	750 514.6690
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.92	103.07	98.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		97.92	103.07	98.35
<b>Catégorie I-A2-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2189802106</b>			
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 <sup>1</sup>		-	104.75	-
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2099389871</b>			
Actions en circulation		1 008 279.6370	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.73	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		99.73	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU2134544555</b>			
Actions en circulation		33 212.6330	43 257.2780	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.56	119.41	113.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.56	119.41	113.84
<b>Catégorie I-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2113590561</b>			
Actions en circulation		108 417.0740	296 804.2700	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.64	101.26	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		97.64	101.26	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1193130314</b>			
Actions en circulation		327 004.9150	410 405.4760	65 363.4740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.27	104.90	114.38
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		100.27	104.90	114.38
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU1138686867</b>			
Actions en circulation		289 585.6960	378 558.2010	228 147.7250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.57	136.37	127.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		131.57	136.37	127.97
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1557225098</b>			
Actions en circulation		824 422.3640	511 993.5060	373 152.3150
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.47	123.99	117.74
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		118.47	123.99	117.74
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788151</b>			
Actions en circulation		155 895.5390	121 225.2080	118 155.3140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.73	113.68	107.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.73	113.68	107.73
<b>Catégorie K-B-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2282404438</b>			
Actions en circulation		296 651.9660	326 900.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.69	99.29	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		95.69	99.29	-
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1860987145</b>			
Actions en circulation		223 508.6630	164 788.8360	164 788.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.39	120.69	113.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		116.39	120.69	113.30
<b>Catégorie K-X-dist</b>	<b>LU1917356179</b>			
Actions en circulation		149 093.0950	149 093.0950	120 329.3350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.45	107.42	103.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		100.45	107.42	103.16
<b>Catégorie P-4%-mdist</b>	<b>LU2051222904</b>			
Actions en circulation		30 110.7940	43 916.0810	28 513.8550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.54	100.16	99.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		91.54	100.16	99.19
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0891671751</b>			
Actions en circulation		622 714.0450	649 268.7490	463 352.5420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.39	129.75	123.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		123.39	129.75	123.53
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0891672213</b>			
Actions en circulation		101 053.1660	124 770.3430	172 184.7300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		105.77	112.36	108.30
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		105.77	112.36	108.30
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0891672056</b>			
Actions en circulation		2 373 561.3340	2 792 700.8260	1 889 095.6090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		109.52	116.22	111.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		109.52	116.22	111.81

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie P-dist</b>	<b>LU0891671835</b>			
Actions en circulation		48 293.2440	44 236.5250	53 032.5600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.32	115.52	111.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		108.32	115.52	111.69
<b>Catégorie (CHF hedged) P-dist</b>	<b>LU0891672304</b>			
Actions en circulation		36 153.5680	40 564.8980	38 388.7570
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.68	100.14	97.84
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		92.68	100.14	97.84
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist</b>	<b>LU0891672130</b>			
Actions en circulation		100 801.5470	145 771.3230	120 348.3040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.86	103.31	100.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		95.86	103.31	100.87
<b>Catégorie Q-4%-mdist</b>	<b>LU2038039314</b>			
Actions en circulation		137 554.7230	128 104.7630	108 504.5660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.44	100.52	98.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		92.44	100.52	98.94
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240774783</b>			
Actions en circulation		804 984.6060	983 891.7330	765 938.7300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.80	128.35	121.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		122.80	128.35	121.47
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240774437</b>			
Actions en circulation		412 244.6670	474 582.3430	463 749.4170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		106.37	112.32	107.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		106.37	112.32	107.62
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240774601</b>			
Actions en circulation		617 139.2940	845 260.0870	1 775 888.0570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.94	114.91	109.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.94	114.91	109.87
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU1240774866</b>			
Actions en circulation		219 860.9530	235 677.3560	240 782.2450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		109.38	117.01	112.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		109.38	117.01	112.61
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-dist</b>	<b>LU1240774510</b>			
Actions en circulation		143 870.9260	153 651.6680	177 472.1870
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.47	101.94	99.66
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		94.47	101.94	99.66
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist</b>	<b>LU1109640307</b>			
Actions en circulation		57 812.7180	68 774.5520	87 628.7250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.64	102.27	100.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		94.64	102.27	100.25

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 2.7.2020 au 12.4.2022

<sup>3</sup> Première VNI 13.4.2022

<sup>4</sup> Première VNI 11.11.2020

<sup>5</sup> Première VNI 11.2.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-5.0%	4.8%	-
Catégorie I-A2-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie I-A3-acc <sup>2</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-4.9%	4.9%	-
Catégorie I-B-acc	USD	-3.6%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-4.4%	-	3.2%
Catégorie I-X-acc	USD	-3.5%	6.6%	6.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-4.5%	5.3%	2.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-4.4%	5.5%	3.3%
Catégorie K-B-acc	USD	-3.6%	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	-3.6%	6.5%	6.0%
Catégorie K-X-dist	USD	-3.6%	6.5%	-
Catégorie P-4%-mdist	USD	-4.9%	5.0%	-
Catégorie P-acc	USD	-4.9%	5.0%	4.6%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-5.9%	3.7%	1.4%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.8%	3.9%	1.8%
Catégorie P-dist	USD	-4.9%	5.0%	4.5%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-5.9%	3.7%	1.4%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-5.8%	3.9%	1.8%
Catégorie Q-4%-mdist	USD	-4.3%	5.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	-4.3%	5.7%	5.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-5.3%	4.4%	2.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.2%	4.6%	2.4%
Catégorie Q-dist	USD	-4.3%	5.7%	5.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-5.3%	4.4%	2.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-5.2%	4.6%	2.4%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 2.7.2020 au 12.4.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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 du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté de manière significative, car les signes d'une inflation forte et persistante ont amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans, sous l'effet initial de la demande refoulée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe de l'Ukraine. À la fin de la période considérée, la Fed a relevé son taux directeur, le faisant passer de son taux effectif inférieur consolidé à 1.0%.

Le compartiment a réalisé une performance totale négative au cours de l'exercice. Compte tenu de la forte remontée des rendements des obligations d'Etat, les marchés où nous détenions une duration positive ont nui à la performance, tandis que les marchés où nous avons une duration négative y ont contribué. Par conséquent, nos principales positions de duration positive au Mexique et en Nouvelle-Zélande ont nui à la performance, tandis que notre duration négative au Royaume-Uni, aux États-Unis, en Allemagne, en Pologne et au Canada y a contribué. Notre exposition aux secteurs à spreads (Investment Grade, High Yield Corporates et EMD) a nui à la performance en raison de l'élargissement des spreads de crédit. Une exposition modeste à la Russie et à l'Ukraine a également nui à la performance. En ce qui concerne les devises, notre préférence pour les devises des marchés émergents a légèrement contribué à la performance, tout comme la sous-pondération du dollar canadien. La duration de la stratégie est actuellement proche du bas de la fourchette indicative de 0 à 10 ans, car nous nous efforçons de minimiser le risque de taux d'intérêt. À court terme, nous nous concentrons sur les opportunités de valeur relative et sur la diversification dans les secteurs des obligations non gouvernementales. Nous pensons que le début d'un important cycle de resserrement de la Fed, associé à un resserrement quantitatif, devrait entraîner une certaine volatilité sur les marchés du crédit des pays développés et constituer un point d'entrée intéressant pour l'avenir. Notre stratégie continue d'équilibrer les thèmes stratégiques à long terme qui reflètent nos idées fondées sur des convictions et les positions tactiques permettant de tirer parti des opportunités à court terme sur les marchés.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	30.60
Nouvelle-Zélande	14.73
Luxembourg	5.60
Grande-Bretagne	4.79
Espagne	3.92
Mexique	3.50
Italie	3.48
France	2.39
Allemagne	2.16
Pays-Bas	2.08
Slovénie	1.83
Brésil	1.63
Chine	1.56
Suisse	0.78
Inde	0.70
Canada	0.70
Danemark	0.67
Australie	0.58
Irlande	0.47
Pérou	0.47
Roumanie	0.43
Iles Caïmans	0.41
Turquie	0.37
Norvège	0.35
Grèce	0.32
Kazakhstan	0.30
Japon	0.28
Costa Rica	0.27
Maroc	0.24
Colombie	0.23
Indonésie	0.22
Thaïlande	0.22
Ukraine	0.22
Ghana	0.21
Mongolie	0.21
Uruguay	0.21
Philippines	0.20
Fédération russe (CEI)	0.18
Finlande	0.18
Bulgarie	0.17
Bermudes	0.16
Egypte	0.14
Arabie saoudite	0.12
Suède	0.11
Nigéria	0.11
Kenya	0.11
Jersey	0.11
Equateur	0.10
Multinationaux	0.09
Pologne	0.09
Afrique du Sud	0.09
Malaisie	0.08
République tchèque	0.08
Belgique	0.08
Argentine	0.07
Chili	0.05
Guatemala	0.05
<b>Total</b>	<b>89.50</b>



<b>Répartition économique en % de l'actif net</b>	
Gouvernements nationaux et centraux	50.26
Etablissements financiers et sociétés de participation	7.59
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	6.51
Banques & instituts de crédit	6.22
Fonds de placement	3.86
Trafic et transport	1.93
Télécommunications	1.78
Distribution d'énergie & d'eau	1.57
Pétrole	1.18
Assurances	0.97
Diverses sociétés non classées	0.94
Services divers	0.92
Véhicules	0.71
Immobilier	0.68
Internet, logiciels et services informatiques	0.67
Cantons, Etats fédéraux	0.59
Tabac et boissons alcoolisées	0.41
Equipement informatique et de réseau	0.41
Commerce de détail, centres commerciaux	0.40
Chimie	0.29
Machines et appareils	0.29
Bâtiment et matériaux de construction	0.21
Appareils et composants électriques	0.20
Soins de santé & services sociaux	0.19
Industrie graphique, édition et médias	0.14
Textiles, habillement & maroquinerie	0.12
Industrie aéronautique et spatiale	0.10
Industrie minière, charbon et acier	0.09
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.09
Biotechnologie	0.06
Alimentation & softs	0.05
Industrie de conditionnement	0.04
Biens de consommation divers	0.03
<b>Total</b>	<b>89.50</b>

## Etat des actifs nets

	USD
	31.5.2022
<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 153 988 595.62
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-193 280 440.90
Total portefeuille-titres (note 1)	960 708 154.72
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	84 031 613.13*
A recevoir sur souscriptions	470 376.74
Intérêts à recevoir sur titres	8 449 934.41
Intérêts à recevoir sur liquidités	766.07
Intérêts à recevoir sur swaps (note 1)	4 840.80
Frais payés d'avance	125 308.13
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	16 629 949.09
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	4 277 649.25
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	30 047 109.85
<b>Total Actif</b>	<b>1 104 745 702.19</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-18 449 077.92
Autres engagements à court terme (marges)	-7 759 689.38
A payer sur achats de titres (note 1)	-42 580.31
A payer sur rachats	-4 116 246.30
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-765 663.63
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-66 686.06
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-119 014.74
Total des Provisions pour frais	-951 364.43
<b>Total Passif</b>	<b>-31 318 958.34</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 073 426 743.85</b>

## Etat des opérations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	354 934.07
Intérêts sur titres	34 835 417.51
Dividendes	4 168.18
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	17 281 961.37
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	457 016.85
Autres revenus (note 4)	582 363.10
<b>Total des Revenus</b>	<b>53 515 861.08</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-18 156 801.62
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-10 666 329.70
Taxe d'abonnement (note 3)	-450 737.20
Autres commissions et frais (note 2)	-153 775.82
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-462 828.99
<b>Total des Charges</b>	<b>-29 890 473.33</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>23 625 387.75</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 525 824.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	219 911.31
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	54 674 041.34
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-38 151 408.58
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-6 984 008.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-7 451 042.79
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-1 218 331.59</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>22 407 056.16</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-239 515 020.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	14 010 458.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	23 109 953.86
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	28 596 153.06
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-173 798 454.73</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-151 391 398.57</b>

\* Au 31 mai 2022, des avois en banque ont été utilisés à titre de sûreté, à hauteur de 420 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 3 050 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 1 281 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	1 387 273 948.99
Souscriptions	401 328 899.79
Rachats	-561 049 374.18
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-159 720 474.39
Dividendes versés	-2 735 332.18
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	23 625 387.75
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 218 331.59
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-173 798 454.73
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-151 391 398.57
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 073 426 743.85</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	696 720.5160
Nombre d'actions émises	118 518.0530
Nombre d'actions rachetées	-492 435.8510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>322 802.7180</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	984 720.2910
Nombre d'actions émises	466 293.2650
Nombre d'actions rachetées	-1 451 013.5560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 099 363.5360
Nombre d'actions rachetées	-91 083.8990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 008 279.6370</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 257.2780
Nombre d'actions émises	6 495.8940
Nombre d'actions rachetées	-16 540.5390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>33 212.6330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	296 804.2700
Nombre d'actions émises	29 102.1040
Nombre d'actions rachetées	-217 489.3000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>108 417.0740</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	410 405.4760
Nombre d'actions émises	102 573.1130
Nombre d'actions rachetées	-185 973.6740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>327 004.9150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	378 558.2010
Nombre d'actions émises	19 705.3390
Nombre d'actions rachetées	-108 677.8440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>289 585.6960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	511 993.5060
Nombre d'actions émises	312 646.4250
Nombre d'actions rachetées	-217.5670
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>824 422.3640</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 225.2080
Nombre d'actions émises	111 700.5850
Nombre d'actions rachetées	-77 030.2540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>155 895.5390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	326 900.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-30 248.0340
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>296 651.9660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 788.8360
Nombre d'actions émises	82 719.8270
Nombre d'actions rachetées	-24 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>223 508.6630</b>

<b>Catégorie</b>	<b>K-X-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	149 093.0950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>149 093.0950</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 916.0810
Nombre d'actions émises	9 164.3380
Nombre d'actions rachetées	-22 969.6250
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>30 110.7940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	649 268.7490
Nombre d'actions émises	110 041.5310
Nombre d'actions rachetées	-136 596.2350
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>622 714.0450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	124 770.3430
Nombre d'actions émises	11 988.6590
Nombre d'actions rachetées	-35 705.8360
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>101 053.1660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 792 700.8260
Nombre d'actions émises	367 322.4900
Nombre d'actions rachetées	-786 461.9820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 373 561.3340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	44 236.5250
Nombre d'actions émises	29 056.2130
Nombre d'actions rachetées	-24 999.4940
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>48 293.2440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 564.8980
Nombre d'actions émises	3 323.7450
Nombre d'actions rachetées	-7 735.0750
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 153.5680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 771.3230
Nombre d'actions émises	12 456.1330
Nombre d'actions rachetées	-57 425.9090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100 801.5470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-4%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	128 104.7630
Nombre d'actions émises	95 809.8970
Nombre d'actions rachetées	-86 359.9370
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>137 554.7230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	983 891.7330
Nombre d'actions émises	273 627.4530
Nombre d'actions rachetées	-452 534.5800
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>804 984.6060</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	474 582.3430
Nombre d'actions émises	40 330.6040
Nombre d'actions rachetées	-102 668.2800
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>412 244.6670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	845 260.0870
Nombre d'actions émises	153 232.2240
Nombre d'actions rachetées	-381 353.0170
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>617 139.2940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	235 677.3560
Nombre d'actions émises	16 636.6850
Nombre d'actions rachetées	-32 453.0880
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>219 860.9530</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	153 651.6680
Nombre d'actions émises	16 043.6020
Nombre d'actions rachetées	-25 824.3440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>143 870.9260</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 774.5520
Nombre d'actions émises	3 768.3180
Nombre d'actions rachetées	-14 730.1520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>57 812.7180</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-X-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	3.27	
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	1.62	
(CHF hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	1.68	
(EUR hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	1.59	
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	2.68	
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	2.18	
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.44	

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

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
P-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.33	
P-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.33	
P-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.31	
P-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.30	
P-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.30	
Q-4%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.33	
Q-4%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.33	
Q-4%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.33	
Q-4%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.33	
Q-4%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.33	
Q-4%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.32	
Q-4%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.32	
Q-4%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.32	
Q-4%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.32	
Q-4%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.31	
Q-4%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.31	
Q-4%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.30	

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	1 988 338.34	0.19
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	70 550.00	13 004 016.62	1.21
<b>Total BRL</b>			<b>14 992 354.96</b>	<b>1.40</b>

##### CAD

CAD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	1 831 899.04	0.17
<b>Total CAD</b>			<b>1 831 899.04</b>	<b>0.17</b>

##### EUR

EUR	ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	1 000 000.00	891 721.35	0.08
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	3 125 000.00	3 138 427.73	0.29
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 4.00000% 20-15.02.28	2 020 000.00	1 712 075.82	0.16
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 240 000.00	2 288 666.50	0.21
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 202 600.00	1 861 083.43	0.17
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	217 007.39	0.02
EUR	BOUYGUES SA 3.25000% 22-30.06.37	2 100 000.00	2 227 641.67	0.21
EUR	BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 0.93300% 20-04.12.40	790 000.00	566 464.23	0.05
EUR	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	2 115 000.00	1 874 861.58	0.18
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 6.62500% 20-15.01.26	2 700 000.00	2 447 082.31	0.23
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	2 810 000.00	2 408 170.00	0.22
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-11.02.25	2 000 000.00	2 075 546.87	0.19
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	5 225 000.00	5 541 308.43	0.52
EUR	EG GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 6.25000% 19-30.10.25	500 000.00	514 200.00	0.05
EUR	HSERV INC 1.62500% 19-01.07.30	495 000.00	478 503.92	0.05
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	710 000.00	788 843.33	0.07
EUR	GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 315 000.00	1 151 748.01	0.11
EUR	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 2.37500% 19-15.04.28	520 000.00	486 782.60	0.05
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 18-15.01.26	1 700 000.00	1 648 482.35	0.15
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	1 635 000.00	1 423 046.63	0.13
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	1 700 000.00	1 707 253.69	0.16
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	1 300 000.00	1 267 428.01	0.12
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	1 000 000.00	944 750.37	0.09
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	535 000.00	549 605.98	0.05
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	1 200 000.00	1 162 112.83	0.11
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	2 870 000.00	2 724 776.84	0.25
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	1 500 000.00	1 598 639.77	0.15
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	760 000.00	744 243.82	0.07
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	2 600 000.00	995 726.88	0.09
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	715 000.00	643 423.38	0.06
<b>Total EUR</b>			<b>46 079 625.72</b>	<b>4.29</b>

##### GBP

GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	530 000.00	616 798.67	0.06
GBP	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 19-15.05.29	1 000 000.00	1 162 626.75	0.11
<b>Total GBP</b>			<b>1 779 425.42</b>	<b>0.17</b>

##### USD

USD	3M CO 2.65000% 20-15.04.25	355 000.00	351 160.69	0.03
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	300 000.00	304 269.10	0.03
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	380 000.00	361 420.06	0.03
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	240 000.00	240 827.73	0.02
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	310 000.00	323 578.09	0.03
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	2 690 000.00	2 360 282.59	0.22
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	400 000.00	384 916.00	0.04
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	120 455.79	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	56 000.00	55 945.66	0.01
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	750 000.00	755 970.99	0.07
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	125 000.00	130 008.79	0.01
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.50000% 20-01.06.50	730 000.00	694 353.79	0.06
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	150 000.00	148 899.68	0.01
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	165 000.00	161 927.28	0.02
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 000 000.00	1 004 536.50	0.09
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	970 000.00	263 840.00	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	210 305.00	73 186.14	0.01
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	55 703.00	16 488.09	0.00
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	800 000.00	809 733.96	0.08
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	200 000.00	197 073.76	0.02
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	1 230 000.00	1 126 428.94	0.11
USD	CHEVRON USA INC 3.85000% 21-15.01.28	250 000.00	254 105.05	0.02
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	600 000.00	529 050.00	0.05
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	715 000.00	631 742.11	0.06
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	170 000.00	172 608.78	0.02
USD	CIGNA CORP 4.90000% 19-15.12.48	50 000.00	49 855.92	0.00
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	200 000.00	202 777.69	0.02
USD	CNOOC PETROLEUM NORTH AMERICA ULC 6.40000% 07-15.05.37	575 000.00	638 208.26	0.06
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	565 000.00	515 014.45	0.05
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 000 000.00	790 187.51	0.07
USD	COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	95 000.00	96 911.49	0.01
USD	COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	700 000.00	716 121.89	0.07
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	2 000 000.00	2 006 000.00	0.19
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	1 000 000.00	939 562.51	0.09
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	560 000.00	554 002.34	0.05
USD	CVS HEALTH CORP 4.30000% 18-25.03.28	68 000.00	68 847.37	0.01
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	500 000.00	461 767.65	0.04
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	802 386.00	512 423.76	0.05

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 ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	306 180.00	253 325.68	0.02
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	367 740.00	200 487.25	0.02
USD ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	700 000.00	692 069.72	0.06
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	125 000.00	124 843.75	0.01
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 340 000.00	2 255 502.60	0.21
USD EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	1 810 000.00	1 738 985.69	0.16
USD FIRSTENERGY CORP 2.25000% 20-01.09.30	585 000.00	489 800.02	0.05
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	620 000.00	602 094.48	0.06
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 450 000.00	1 291 725.09	0.12
USD FOMENTO ECONOMICO MEXIC SAB DE CV 3.50000% 20-16.01.50	760 000.00	625 419.20	0.06
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	1 560 000.00	1 318 746.00	0.12
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	705 000.00	746 243.95	0.07
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	300 000.00	302 387.10	0.03
USD GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	480 000.00	476 146.53	0.04
USD GHANA GOV'T INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	3 700 000.00	2 247 749.99	0.21
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	700 000.00	696 288.08	0.06
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 100 000.00	1 098 520.98	0.10
USD GUATEMALA, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 12-06.06.22	500 000.00	499 300.00	0.05
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	155 000.00	144 932.54	0.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	2 000 000.00	2 057 250.00	0.19
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	750 000.00	745 629.17	0.07
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.20000% 13-25.01.23	500 000.00	503 786.52	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	300 000.00	292 942.18	0.03
USD KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 18-28.02.48	1 550 000.00	1 205 125.00	0.11
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 600 000.00	2 736 675.00	0.26
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 4.00000% 17-04.10.27	200 000.00	190 700.00	0.02
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	200 000.00	175 400.00	0.02
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	250 000.00	237 557.29	0.02
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	200 000.00	201 169.58	0.02
USD NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-REG-S 6.62500% 18-15.05.25	3 250 000.00	3 223 317.50	0.30
USD NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00	1 211 250.00	0.11
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.65000% 19-01.10.26	295 000.00	284 276.73	0.03
USD PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	1 315 000.00	1 247 606.25	0.12
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.37500% 14-23.01.45	2 700 000.00	1 926 044.99	0.18
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	530 000.00	474 350.00	0.04
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.50000% 20-01.05.25	490 000.00	466 058.78	0.04
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 2.45700% 20-05.05.30	2 435 000.00	2 188 724.10	0.20
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	495 000.00	456 410.63	0.04
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	3 500 000.00	2 624 475.00	0.24
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	400 000.00	396 658.31	0.04
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 2.00000% 20-30.06.30	930 000.00	776 137.18	0.07
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	1 540 000.00	1 341 121.01	0.12
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	420 000.00	393 750.00	0.04
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00	25 000.00	0.00
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	725 000.00	85 912.50	0.01
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.20000% 21-16.01.27	970 000.00	126 100.00	0.01
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.87500% 16-14.04.26	500 000.00	492 437.50	0.05
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	345 000.00	350 550.94	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 5.12500% 20-15.06.27	490 000.00	510 692.30	0.05
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 000 000.00	1 047 500.00	0.10
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-09.07.25	875 000.00	141 146.25	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	2 680 000.00	2 196 427.50	0.20
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	1 650 000.00	596 475.00	0.06
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.25300% 20-15.03.33	2 000 000.00	723 000.00	0.07
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	1 000 000.00	963 416.70	0.09
USD URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	2 300 000.00	2 229 993.75	0.21
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	10 000.00	0.00
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	700 000.00	707 085.82	0.07
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	1 070 000.00	1 060 990.60	0.10
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	1 040 000.00	984 630.82	0.09
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	990 000.00	967 906.83	0.09
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	325 000.00	304 460.94	0.03
USD YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	400 000.00	267 450.00	0.02
USD YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	125 925.00	0.01
<b>Total USD</b>		<b>74 102 576.73</b>	<b>6.90</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>138 785 881.87</b>	<b>12.93</b>
<b>Billets, coupon zéro</b>			
<b>USD</b>			
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	105 089.00	57 687.29	0.01
<b>Total USD</b>		<b>57 687.29</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Billets, coupon zéro</b>		<b>57 687.29</b>	<b>0.01</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 0.577%VAR 21-09.08.29	3 235 000.00	2 954 797.80	0.27
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	2 600 000.00	2 491 879.61	0.23
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	2 070 000.00	1 793 339.80	0.17
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	2 560 000.00	2 652 931.95	0.25
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	1 595 000.00	1 570 691.27	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	3 400 000.00	3 200 306.67	0.30
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	375 000.00	354 597.68	0.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	3 500 000.00	4 743 865.34	0.44
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	2 210 000.00	1 898 441.90	0.18
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN-REG-S-SUB 4.375%/VAR 22-PRP	1 800 000.00	1 744 709.52	0.16
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	1 900 000.00	1 660 401.93	0.15
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 278 108.37	0.12
<b>Total EUR</b>		<b>26 344 071.84</b>	<b>2.45</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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
<b>USD</b>			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	700 968.08	0.07
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	500 000.00	486 031.25	0.05
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	480 000.00	465 000.00	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	355 000.00	345 991.09	0.03
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	450 000.00	439 785.00	0.04
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	540 000.00	488 072.68	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	985 000.00	878 986.60	0.08
USD PRUDENTIAL PLC-SUB-REG-S 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 105 000.00	2 738 157.60	0.25
USD SOCIETE GENERAL SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	2 015 194.46	0.19
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	400 000.00	400 722.38	0.04
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	960 000.00	862 768.13	0.08
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	450 000.00	425 114.73	0.04
<b>Total USD</b>		<b>10 246 792.00</b>	<b>0.96</b>

**Total des Billets, taux variable** **36 590 863.84** **3.41**

**Medium-Term Notes, taux fixe**

<b>EUR</b>			
EUR A.P. MOELLER-MAERSK-REG-S 1.75000% 18-16.03.26	100 000.00	106 791.84	0.01
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	1 090 000.00	944 356.39	0.09
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	100 000.00	100 912.82	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	3 200 000.00	3 038 065.01	0.28
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.37500% 20-03.02.25	700 000.00	721 435.24	0.07
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	212 404.93	0.02
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	2 500 000.00	2 252 029.95	0.21
EUR CEZ AS-REG-S 2.37500% 22-06.04.27	805 000.00	838 305.14	0.08
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	930 000.00	929 612.53	0.09
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	3 885 000.00	3 614 786.76	0.34
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	285 000.00	283 916.49	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 21-14.07.24	1 000 000.00	1 048 025.30	0.10
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	4 500 000.00	4 246 045.07	0.40
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 200 000.00	1 268 749.94	0.12
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.50000% 17-22.11.27	1 010 000.00	1 037 772.99	0.10
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	220 702.36	0.02
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	445 000.00	432 242.30	0.04
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	300 000.00	280 652.93	0.02
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	1 100 000.00	1 184 219.74	0.11
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	110 000.00	116 983.18	0.01
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	200 000.00	206 255.79	0.02
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	200 000.00	214 174.41	0.02
EUR LINDE PLC-REG-S 1.00000% 22-31.03.27	1 000 000.00	1 028 329.29	0.09
EUR NASSA TOPCO AS-REG-S 2.87500% 17-06.04.24	1 400 000.00	1 492 251.25	0.14
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	1 265 000.00	1 247 629.51	0.11
EUR ORANO SA-REG-S 3.37500% 19-23.04.26	1 000 000.00	1 057 820.81	0.10
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	2 240 000.00	2 121 170.26	0.20
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	4 750 000.00	4 809 591.12	0.45
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	400 000.00	408 139.39	0.04
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	600 000.00	654 653.73	0.06
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	4 000 000.00	3 656 444.07	0.34
EUR RWE AG-REG-S 2.75000% 22-24.05.30	2 400 000.00	2 557 476.54	0.24
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	1 130 000.00	1 223 973.40	0.11
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.25000% 21-24.03.33	1 300 000.00	1 085 952.27	0.10
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	230 000.00	212 445.15	0.02
EUR VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 1.50000% 19-01.10.24	230 000.00	244 982.10	0.02
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	900 000.00	586 024.11	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.75000% 20-21.09.28	1 800 000.00	1 694 287.71	0.16
<b>Total EUR</b>		<b>47 379 611.82</b>	<b>4.42</b>

<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 3.25000% 21-31.07.28	485 000.00	545 319.01	0.05
GBP CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.25000% 20-21.01.23	880 000.00	1 101 001.10	0.10
GBP CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-22.01.28	160 000.00	176 290.77	0.02
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	122 771.12	0.01
<b>Total GBP</b>		<b>1 945 382.00</b>	<b>0.18</b>

<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	1 000 000.00	1 016 966.60	0.09
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	2 000 000.00	1 465 000.00	0.14
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	1 840 000.00	1 746 932.80	0.16
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.20000% 22-30.03.52	645 000.00	591 129.60	0.05
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 2.80000% 21-10.02.31	2 725 000.00	2 259 433.75	0.21
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	2 000 000.00	2 088 500.00	0.19
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	1 800 000.00	1 619 100.00	0.15
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	195 722.00	0.02
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	2 190 000.00	2 245 160.62	0.21
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	1 000 000.00	1 012 082.70	0.09
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	390 000.00	350 951.25	0.03
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	597 750.00	0.06
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	795 000.00	701 587.50	0.07
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	2 960 000.00	2 673 804.99	0.25
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	700 000.00	709 537.51	0.07
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00	913 869.00	0.09
<b>Total USD</b>		<b>20 187 528.32</b>	<b>1.88</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux fixe** **69 512 522.14** **6.48**

**Medium-Term Notes, taux variable**

<b>EUR</b>			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	123 919.89	0.01
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 2.625%/VAR 22-24.03.26	600 000.00	626 862.50	0.06
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.875%/VAR 22-05.06.26	985 000.00	1 029 213.24	0.10
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	540 000.00	590 872.88	0.05



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 CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.650%/VAR 20-14.01.28	900 000.00	846 665.65	0.08
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	1 300 000.00	1 339 382.16	0.12
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	600 000.00	562 964.73	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	900 000.00	924 942.96	0.09
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	106 742.56	0.01
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	600 000.00	643 782.57	0.06
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 1.043%/VAR 21-14.09.32	1 475 000.00	1 358 498.24	0.13
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	4 260 000.00	4 462 123.48	0.42
<b>Total EUR</b>		<b>12 615 970.86</b>	<b>1.18</b>
<b>GBP</b>			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	121 132.22	0.01
<b>Total GBP</b>		<b>121 132.22</b>	<b>0.01</b>
<b>USD</b>			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	1 000 000.00	790 000.00	0.07
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	500 000.00	476 254.81	0.04
USD WELLS FARGO & CO 3.526%/VAR 22-24.03.28	2 945 000.00	2 867 140.38	0.27
<b>Total USD</b>		<b>4 133 395.19</b>	<b>0.38</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>16 870 498.27</b>	<b>1.57</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CNY</b>			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	80 000 000.00	12 708 385.32	1.18
<b>Total CNY</b>		<b>12 708 385.32</b>	<b>1.18</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABBOTT IRELAND FINCING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	165 000.00	177 094.21	0.02
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	800 000.00	685 600.00	0.06
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	1 500 000.00	972 159.37	0.09
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	600 000.00	563 393.52	0.05
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	4 280 000.00	3 890 330.08	0.36
EUR BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	800 000.00	808 552.07	0.08
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	1 550 000.00	1 448 731.71	0.14
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	3 396 183.88	0.32
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	570 000.00	587 201.61	0.06
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	7 500 000.00	7 895 444.59	0.74
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	6 000 000.00	6 329 994.83	0.59
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	1 800 000.00	1 624 056.99	0.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30	11 000 000.00	10 130 772.68	0.94
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	1 300 000.00	1 297 647.97	0.12
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.12500% 19-15.09.26	1 220 000.00	1 202 841.49	0.11
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	800 000.00	837 972.88	0.08
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	6 000 000.00	5 843 908.71	0.54
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	7 000 000.00	8 417 271.88	0.78
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	8 433 000.00	5 331 128.57	0.50
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	14 300 000.00	15 824 888.07	1.47
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	6 360 000.00	6 710 980.01	0.63
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 22-31.10.52	8 640 000.00	7 311 624.95	0.68
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S 9.00000% 19-15.11.25	1 250 000.00	1 299 156.61	0.12
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	933 192.66	0.09
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	1 100 000.00	1 089 024.42	0.10
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	2 160 000.00	1 977 264.58	0.18
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 1.12500% 17-02.10.23	200 000.00	214 033.61	0.02
<b>Total EUR</b>		<b>96 800 451.95</b>	<b>9.02</b>
<b>GBP</b>			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	1 475 000.00	1 570 977.43	0.15
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	835 000.00	835 416.86	0.08
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	16 000.00	20 486.63	0.00
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	182 715.92	0.02
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	2 315 000.00	2 720 656.87	0.25
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	1 410 000.00	1 612 683.92	0.15
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	845 000.00	845 225.35	0.10
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	257 415.39	0.02
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 1.50000% 16-22.07.47	3 000 000.00	3 121 839.22	0.29
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	7 500 000.00	8 804 978.83	0.82
GBP VERY GROUP FUNDING PLC/THE-REG-S 6.50000% 21-01.08.26	2 650 000.00	2 799 750.15	0.26
<b>Total GBP</b>		<b>22 959 146.57</b>	<b>2.14</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	6 921 700.00	31 567 067.21	2.94
<b>Total MXN</b>		<b>31 567 067.21</b>	<b>2.94</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	34 000 000.00	18 628 535.59	1.74
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	5 000 000.00	2 300 782.77	0.21
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	136 147.49	0.01
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	127 754.14	0.01
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	46 800 000.00	26 709 715.30	2.49
NZD NEW ZEALAND-REG-S 5.50000% 11-15.04.23	200 000.00	132 986.48	0.01
<b>Total NZD</b>		<b>48 035 921.77</b>	<b>4.47</b>
<b>USD</b>			
USD AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 4.37500% 14-01.10.22	605 000.00	212 450.58	0.02
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	700 000.00	592 882.01	0.06
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	1 500 000.00	1 622 156.25	0.15
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	600 000.00	612 329.99	0.06
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 900 000.00	1 721 043.75	0.16
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	920 000.00	515 200.00	0.05
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	1 000 000.00	1 033 690.00	0.10
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	1 200 000.00	1 083 225.00	0.10

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	1 035 000.00	877 356.57	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	650 000.00	490 750.00	0.05
USD MOROCCO, KINGDOM OF THE-REG-S 5.50000% 12-11.12.42	3 000 000.00	2 533 687.50	0.24
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.10000% 20-01.08.27	535 000.00	465 217.57	0.04
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.50000% 20-01.02.31	415 000.00	330 850.40	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	3 320 000.00	2 932 597.50	0.27
USD PETROLEOS DE VENEZUE-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	30 000.00	0.00
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	251 543.90	0.02
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	151 922.38	0.02
USD SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.30000% 18-22.06.48	500 000.00	436 500.00	0.04
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	500 000.00	450 078.96	0.04
USD SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.50000% 20-10.01.25	910 000.00	145 372.50	0.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.62500% 14-17.02.45	700 000.00	528 412.50	0.05
<b>Total USD</b>		<b>17 017 267.36</b>	<b>1.59</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **229 088 240.18** **21.34**

#### Obligations, taux variable

##### EUR

EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-18.01.29	1 700 000.00	1 866 653.13	0.17
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	317 454.22	0.03
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	2 400 000.00	2 186 810.34	0.20
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	490 000.00	509 154.62	0.05
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	390 000.00	388 542.37	0.04
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	300 954.30	0.03
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	200 000.00	211 430.04	0.02
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	952 341.25	0.09
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 585 000.00	3 451 587.58	0.32
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	200 000.00	204 030.27	0.02
<b>Total EUR</b>		<b>10 388 958.12</b>	<b>0.97</b>

##### GBP

GBP BARCLAYS PLC-REG-S-SUB 7.250%/VAR 17-PRP	200 000.00	254 265.53	0.02
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 16-PRP	2 610 000.00	3 289 843.51	0.31
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	150 000.00	193 003.23	0.02
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	253 572.36	0.02
<b>Total GBP</b>		<b>3 990 684.63</b>	<b>0.37</b>

##### NZD

NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	4 000 000.00	3 242 303.84	0.30
<b>Total NZD</b>		<b>3 242 303.84</b>	<b>0.30</b>

##### USD

USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	485 000.00	453 518.97	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	2 880 000.00	2 844 923.33	0.26
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	390 197.98	0.04
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00	347 500.00	0.03
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	200 000.00	186 553.16	0.02
<b>Total USD</b>		<b>4 222 693.44</b>	<b>0.39</b>

**Total des Obligations, taux variable** **21 844 640.03** **2.03**

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

##### USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	9 700 000.00	9 354 437.50	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	12 000 000.00	11 400 000.00	1.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	26 000 000.00	24 521 250.00	2.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 17-31.07.22	675 000.00	676 318.34	0.06
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 18-30.04.25	15 000 000.00	15 064 453.50	1.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 13-15.02.23	1 000 000.00	1 001 015.60	0.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	40 000 000.00	37 996 876.00	3.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	16 000 000.00	13 487 500.81	1.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27	39 500 000.00	35 145 741.21	3.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	12 425 000.00	10 410 790.71	0.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.08.27	20 000 000.00	17 725 000.00	1.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.12500% 21-31.01.23	13 000 000.00	12 859 844.40	1.20
<b>Total USD</b>		<b>189 643 228.07</b>	<b>17.67</b>

**Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe** **189 643 228.07** **17.67**

#### 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	894 255.72	0.08
<b>Total BRL</b>		<b>894 255.72</b>	<b>0.08</b>

**Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable** **894 255.72** **0.08**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** **703 287 817.41** **65.52**

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

#### Titres adossés à des actifs, taux fixe

##### USD

USD DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.30000% 18-15.04.26	1 000 000.00	893 337.88	0.08
USD DT AUTO OWNER TRUST-144A 4.19000% 18-15.07.24	1 000 000.00	418 192.03	0.04
<b>Total USD</b>		<b>1 311 529.91</b>	<b>0.12</b>

**Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe** **1 311 529.91** **0.12**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres adossés à des actifs, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD SOH PROFESSIONA LOAN PROGRAM LLC-144A VAR 17-26.03.40	850 000.00	842 189.44	0.08
<b>Total USD</b>		<b>842 189.44</b>	<b>0.08</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux variable</b>		<b>842 189.44</b>	<b>0.08</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK 2018-BNK14-SUB 4.23100% 18-01.09.60	900 000.00	907 858.53	0.09
USD BANK BNK-SUB 4.40700% 18-01.11.61	1 850 000.00	1 884 169.87	0.18
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	1 350 000.00	1 330 848.50	0.12
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.44100% 18-01.10.51	1 500 000.00	1 500 332.25	0.14
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	2 047 379.40	0.19
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.97900% 19-01.03.62	1 350 000.00	1 304 526.33	0.12
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.44620% 21-10.03.33	1 300 000.00	1 227 927.48	0.12
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	1 000 000.00	899 325.91	0.08
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	2 775 000.00	2 786 085.85	0.26
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE 3.36600% 16-01.11.49	1 500 000.00	1 441 012.95	0.13
USD COMM 2015-CCRE22 MORTGAGE TRUST 3.92600% 15-01.03.48	2 000 000.00	1 963 319.00	0.18
USD COMM MORTGAGE TRUST-SUB 4.22800% 18-01.05.51	2 500 000.00	2 513 949.00	0.23
USD CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB 4.42160% 18-01.11.51	1 490 000.00	1 496 616.20	0.14
USD HUDSON YARDS 2016-10HY MORTGAGE-144A 2.83500% 16-01.08.38	2 950 000.00	2 788 534.70	0.26
USD JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE TRT 4.42100% 18-01.06.51	1 150 000.00	1 134 122.53	0.11
USD MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	793 930.00	0.07
USD MORGAN STANLEY CAPITAL INC-SUB 3.33000% 17-01.12.50	450 000.00	430 372.49	0.04
USD MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-SUB 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 357 581.14	0.13
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	600 000.00	584 317.68	0.06
USD WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.21200% 18-01.05.51	1 400 000.00	1 410 132.64	0.13
<b>Total USD</b>		<b>29 802 342.45</b>	<b>2.78</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>29 802 342.45</b>	<b>2.78</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	2 060 000.00	2 015 632.55	0.19
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 575 000.00	1 511 862.82	0.14
USD BAML COMMERCIAL MORTGAGE-144A VAR 15-01.04.33	2 650 000.00	2 493 475.10	0.23
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	1 500 000.00	1 455 975.75	0.14
USD BANK-SUB FLR 18-01.02.61	895 000.00	826 499.30	0.08
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	1 650 000.00	1 597 722.06	0.15
USD BENCHMARK 2018-B2 MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.02.51	1 400 000.00	1 360 300.20	0.13
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 500 000.00	1 479 121.50	0.14
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB FLR 18-01.10.51	1 950 000.00	1 827 363.72	0.17
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST FLR 18-01.01.52	2 000 000.00	1 997 558.20	0.19
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 266 654.87	0.12
USD BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 939 888.60	0.18
USD CMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	500 000.00	486 879.10	0.04
USD CMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 620 000.00	1 573 270.45	0.15
USD CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	2 220 000.00	2 119 476.62	0.20
USD CSAIL 2015-C4 COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB VAR 15-01.11.48	500 000.00	479 472.75	0.04
USD GS MORTGAGE SECUR CORP II 4.560%/VAR 18-01.07.51	1 925 000.00	1 833 687.63	0.17
USD GS MORTGAGE SECURITIES CORP II 4.155%/VAR 18-01.07.51	330 000.00	333 137.77	0.03
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 4.047%/VAR 17-01.03.50	3 000 000.00	2 889 084.00	0.27
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 950 000.00	1 853 695.54	0.17
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 045 000.00	2 031 446.56	0.19
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SECURITIES-144A-SUB FLR 18-01.01.31	2 000 000.00	1 981 137.20	0.18
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	3 200 000.00	2 932 542.40	0.27
USD JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE SECURITIES TRST 3.985%/VAR 17-01.10.50	2 000 000.00	1 922 544.60	0.18
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 2.975%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 459 247.10	0.14
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.478%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 437 351.60	0.13
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.599%/VAR 17-01.08.34	1 000 000.00	955 117.50	0.09
USD WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE FLR 17-01.12.50	1 400 000.00	1 341 396.00	0.12
<b>Total USD</b>		<b>45 401 541.49</b>	<b>4.23</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>45 401 541.49</b>	<b>4.23</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>CAD</b>			
CAD ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	4 518 739.78	0.42
<b>Total CAD</b>		<b>4 518 739.78</b>	<b>0.42</b>
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	565 000.00	553 480.72	0.05
USD AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	525 000.00	492 518.03	0.05
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	730 000.00	653 788.00	0.06
USD BNP PARIBAS-144A 4.40000% 18-14.08.28	200 000.00	196 930.35	0.02
USD BRAZIL MINAS SPE-REG-S 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	120 172.50	0.01
USD BROADCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	233 000.00	226 208.62	0.02
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	3 205 000.00	2 574 585.50	0.24
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	767 000.00	660 331.42	0.06
USD CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	340 000.00	303 901.86	0.03
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	497 000.00	497 447.30	0.05
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	460 000.00	479 328.18	0.04
USD COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	470 000.00	438 832.32	0.04
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	355 000.00	360 573.62	0.03
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.87500% 19-12.03.29	500 000.00	501 785.16	0.05
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	1 000 000.00	928 890.00	0.09
USD INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	355 000.00	331 960.01	0.03

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	365 000.00	332 038.88	0.03
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	400 000.00	396 050.62	0.04
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA INC 2.70000% 22-01.05.25	160 000.00	154 113.60	0.01
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	760 000.00	756 882.32	0.07
USD PERU, REPUBLIC OF 5.62500% 10-18.11.50	1 500 000.00	1 664 812.50	0.15
USD PHILLIPS 66 CO-144A 4.68000% 22-15.02.45	500 000.00	482 902.84	0.04
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	168 294.74	0.02
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	200 000.00	199 894.59	0.02
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	530 000.00	501 644.01	0.05
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	920 000.00	844 744.00	0.08
<b>Total USD</b>		<b>14 822 111.69</b>	<b>1.38</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>19 340 851.47</b>	<b>1.80</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	2 590 000.00	1 862 748.55	0.17
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	2 160 000.00	1 330 674.49	0.13
<b>Total AUD</b>		<b>3 193 423.04</b>	<b>0.30</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>3 193 423.04</b>	<b>0.30</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-5-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	700 000.00	670 586.70	0.06
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 469 670.82	0.14
<b>Total USD</b>		<b>2 140 257.52</b>	<b>0.20</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 140 257.52</b>	<b>0.20</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-5 4.37500% 19-15.05.26	2 460 000.00	2 437 629.38	0.23
<b>Total EUR</b>		<b>2 437 629.38</b>	<b>0.23</b>
<b>RUB</b>			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	1 900 000 000.00	1 884 920.64	0.17
<b>Total RUB</b>		<b>1 884 920.64</b>	<b>0.17</b>
<b>USD</b>			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	200 000.00	202 969.12	0.02
<b>Total USD</b>		<b>202 969.12</b>	<b>0.02</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>4 525 519.14</b>	<b>0.42</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	85 650 000.00	69 192 222.18	6.45
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	42 000 000.00	35 584 520.25	3.31
<b>Total NZD</b>		<b>104 776 742.43</b>	<b>9.76</b>
<b>USD</b>			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-5-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	650 000.00	618 579.45	0.06
<b>Total USD</b>		<b>618 579.45</b>	<b>0.06</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>105 395 321.88</b>	<b>9.82</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>211 952 976.34</b>	<b>19.75</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD DBGS 2018-BIOD MORTGAGE TRUST-SUB 4.76400% 18-01.10.51	1 300 000.00	1 298 246.30	0.12
<b>Total USD</b>		<b>1 298 246.30</b>	<b>0.12</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>1 298 246.30</b>	<b>0.12</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC / NXP USA 3.15000% 22-01.05.27	900 000.00	854 604.00	0.08
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	1 535 000.00	1 546 695.78	0.14
<b>Total USD</b>		<b>2 401 299.78</b>	<b>0.22</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>2 401 299.78</b>	<b>0.22</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>3 699 546.08</b>	<b>0.34</b>

\* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15 - Événement

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

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

USD				
USD	COMCAST CORP-144A 2.93700% 21-01.11.56	285 000.00	212 544.05	0.02
USD	LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	375 000.00	330 164.33	0.03
<b>Total USD</b>			<b>542 708.38</b>	<b>0.05</b>

**Total des Billets, taux fixe** **542 708.38** **0.05**

**Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire** **542 708.38** **0.05**

## 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	99 112.05	0.01
<b>Total Irlande</b>			<b>99 112.05</b>	<b>0.01</b>

Luxembourg				
EUR	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	500.00	72 250.46	0.00
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	378 000.00	23 817 780.00	2.22
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC- CAP	400.00	3 951 796.00	0.37
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	2 400.00	13 284 168.00	1.24
<b>Total Luxembourg</b>			<b>41 125 994.46</b>	<b>3.83</b>

**Total des Fonds d'investissement, ouvert** **41 225 106.51** **3.84**

**Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée** **41 225 106.51** **3.84**

**Total du Portefeuille-titres** **960 708 154.72** **89.50**

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.22	130.00	-2 451 020.00	-0.23
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.22	-100.00	1 552 916.14	0.14
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.22	-420.00	2 785 464.25	0.26
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.22	-358.00	636 622.45	0.06
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.22	-300.00	12 623 610.00	1.18
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.22	-50.00	758 980.62	0.07
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.22	-70.00	156 151.17	0.01
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.22	-39.00	96 000.62	0.01
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.22	696.00	-1 440 360.18	-0.13
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-437.00	1 312 375.04	0.12
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-250.00	455 750.05	0.04
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.22	-59.00	73 700.44	0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-934.00	511 078.13	0.05
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-750.00	1 069 828.33	0.10
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-1 035.00	958 234.38	0.09
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-450.00	114 867.65	0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>19 214 199.09</b>	<b>1.79</b>

#### Contrats à terme sur taux d'intérêt

USD	90DAY EURO DOLLAR FUTURE 18.12.23	2 220.00	-9 019 937.50	-0.84
USD	90DAY EURO DOLLAR FUTURE 16.12.24	-2 220.00	6 435 687.50	0.60
<b>Total des Contrats à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-2 584 250.00</b>	<b>-0.24</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **16 629 949.09** **1.55**

### 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	69 322.94	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 20-03.02.25			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.37200% 15-28.04.45	-2 000 000.00	193 888.60	0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 15-28.04.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.56500% 15-10.11.45	-2 500 000.00	160 877.87	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 15-10.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.60800% 15-19.11.45	-2 400 000.00	137 333.82	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 15-19.11.45			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.12350% 16-18.04.46	-2 000 000.00	280 610.75	0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 16-18.04.46			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.39400% 17-23.03.27	-4 600 000.00	81 599.04	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-23.03.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.34600% 17-07.04.27	-5 000 000.00	102 495.33	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-07.04.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.57230% 17-01.08.47	-1 800 000.00	97 747.02	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-01.08.47			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.24850% 17-02.08.27	-4 300 000.00	96 081.83	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-02.08.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.29910% 20-03.03.50	-5 800 000.00	1 768 929.46	0.16
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 20-03.03.50			

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.11600% 20-23.01.30	-142 000 000.00	8 347 912.99	0.78
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	9 594 678.38	0.89
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.85750% 20-23.07.30	-87 000 000.00	6 904 293.39	0.64
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.07.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.34200% 20-10.09.50	-10 000.00	4 534.44	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-10.09.50			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.13510% 20-16.09.30	-100 000.00	19 438.02	0.00
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-16.09.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.63290% 21-11.02.51	-7 200 000.00	2 731 835.93	0.25
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	2 935 399.68	0.27
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-19.02.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.88540% 21-28.02.51	-18 400 000.00	5 719 699.18	0.53
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	4 041 441.22	0.38
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	1 929 429.56	0.18
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-24.09.29	-54 000 000.00	3 405 071.20	0.32
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.47300% 24-15.10.29	-55 000 000.00	3 623 802.60	0.34
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	-2 060 330.27	-0.19
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.72500% 21-17.06.31	-84 500 000.00	5 970 490.91	0.56
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 21-17.06.31			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.93330% 21-26.10.51	-10 100 000.00	3 014 478.27	0.28
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-26.10.51			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.82280% 21-29.10.51	-11 900 000.00	2 462 826.68	0.23
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 21-29.10.51			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.79250% 22-17.01.32	-61 500 000.00	2 464 300.46	0.23
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-17.01.32			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.86400% 22-19.01.32	-61 000 000.00	2 371 044.37	0.22
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-19.01.32			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.15900% 22-25.01.32	-42 300 000 000.00	2 780 421.69	0.26
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3MKWCD 22-25.01.32			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	48 335.99	0.00
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYERER 3ML 14-17.02.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.02250% 19-02.04.24	105 000 000.00	275 492.99	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-02.04.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24	75 000 000.00	208 662.63	0.02
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-19.09.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.96250% 19-21.10.24	140 000 000.00	392 029.44	0.04
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-21.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	111 000 000.00	387 620.82	0.04
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.92500% 20-16.01.25	114 000 000.00	323 433.42	0.03
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-16.01.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	110 000 000.00	-6 479.28	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-10.06.25			
NZD	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	32 729.69	0.00
NZD	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 13-09.12.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22000% 19-21.11.24	42 500 000.00	-1 766 438.30	-0.16
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	-401 951.80	-0.04
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 16-23.07.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29	160 000 000.00	-123 932.03	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-20.04.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 19-26.09.29	150 000 000.00	-756 923.22	-0.07
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-26.09.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 20-09.01.30	320 000 000.00	-1 501 473.85	-0.14
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	-1 380 780.79	-0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 20-14.02.30			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 19-16.07.24	90 000 000.00	212 053.48	0.02
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-16.07.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	119 000 000.00	-7 260 359.27	-0.68
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 21-22.06.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.59600% 21-10.08.26	17 900 000 000.00	-7 852 882.27	-0.73
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 21-10.08.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83500% 21-17.09.26	8 870 000 000.00	-3 820 547.09	-0.36
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 21-17.09.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	477 000 000.00	-1 526 996.40	-0.14
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-22.09.31			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.44000% 21-16.10.26	660 000 000.00	-1 444 077.80	-0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-16.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.49250% 21-19.10.26	660 000 000.00	-1 380 850.84	-0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-19.10.26			
CZK	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 3.43000% 21-16.12.26	500 000 000.00	-1 604 872.39	-0.15
CZK	CG/INTEREST RATE SWAP PAYER PRIBOR 6M 21-16.12.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	223 000 000.00	-589 701.57	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MZAR 22-06.01.32			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.82000% 22-17.01.27	9 050 000 000.00	-2 388 090.70	-0.22
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MHUF 22-17.01.27			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.95100% 22-19.01.27	9 050 000 000.00	-2 248 365.66	-0.21
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 22-19.01.27			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	90 000 000 000.00	-1 061 755.64	-0.10
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MKWCD 22-25.01.24			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	90 000 000 000.00	-1 061 755.64	-0.10
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MKWCD 22-25.01.24			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	39 000 000 000.00	-460 094.11	-0.04
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MKWCD 22-25.01.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.61930% 22-24.02.27	39 500 000.00	-1 376 902.06	-0.13
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER SONIA O/N 22-24.02.27			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>31 114 783.11</b>	<b>2.90</b>

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Credit Default Swaps*</b>			
USD BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAYER 1.00000% 19-20.06.24	-8 750 000.00	-89 699.07	-0.01
USD BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	8 750 000.00	-977 974.19	-0.09
<b>Total des Credit Default Swaps</b>		<b>-1 067 673.26</b>	<b>-0.10</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>30 047 109.85</b>	<b>2.80</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>46 677 058.94</b>	<b>4.35</b>
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>			
MYR 24 966 000.00 USD 5 709 124.17 7.6.2022		-9 080.79	0.00
USD 60 084 576.89 CNY 394 990 000.00 6.6.2022		760 067.37	0.07
USD 23 792 328.13 TWD 698 400 000.00 6.6.2022		-280 953.39	-0.03
KRW 29 234 000 000.00 USD 22 965 101.44 7.6.2022		634 808.60	0.06
JPY 1 050 500 000.00 USD 8 064 738.39 6.6.2022		101 416.28	0.01
USD 16 898 800.26 BRL 85 780 000.00 6.6.2022		-1 197 418.97	-0.11
CLP 14 934 100 000.00 USD 17 288 840.01 6.6.2022		851 100.39	0.08
USD 35 733 783.26 PLN 158 335 000.00 6.6.2022		-1 286 488.74	-0.12
AUD 23 895 000.00 USD 16 953 354.35 6.6.2022		187 978.76	0.02
SEK 232 230 000.00 USD 23 496 280.54 7.6.2022		241 479.08	0.02
USD 28 810 824.60 MXN 592 570 000.00 6.6.2022		-1 242 173.98	-0.12
USD 11 919 158.44 CAD 15 350 000.00 6.6.2022		-216 498.44	-0.02
USD 169 071 055.08 NZD 263 435 000.00 7.6.2022		-2 402 473.48	-0.22
USD 263 184 990.27 EUR 250 240 000.00 6.6.2022		-4 897 327.18	-0.46
USD 52 680 536.40 GBP 42 055 000.00 6.6.2022		-321 253.92	-0.03
USD 1 354 267.34 HUF 495 400 000.00 7.6.2022		17 582.70	0.00
CZK 28 480 000.00 USD 1 205 372.03 6.6.2022		28 131.92	0.00
SGD 15 247 506.23 USD 11 060 000.00 6.6.2022		62 232.95	0.01
USD 11 060 000.00 PHP 582 640 800.00 6.6.2022		-57 313.56	-0.01
USD 2 843 064.68 PLN 12 625 000.00 6.6.2022		-108 783.83	-0.01
NZD 5 195 000.00 USD 3 366 188.57 7.6.2022		15 309.64	0.00
EUR 10 565 000.00 SEK 110 373 083.25 7.6.2022		-36 867.72	0.00
USD 2 066 311.04 GBP 1 670 000.00 6.6.2022		-38 384.95	0.00
AUD 15 640 000.00 USD 10 976 131.67 6.6.2022		243 389.14	0.02
EUR 2 670 000.00 GBP 2 283 747.12 6.6.2022		-17 826.46	0.00
AUD 3 480 000.00 USD 2 429 043.48 6.6.2022		67 371.64	0.01
EUR 1 466 485.28 PLN 6 885 000.00 6.6.2022		-38 739.12	0.00
EUR 427 200 000.00 USD 451 656 730.08 13.6.2022		6 166 919.84	0.58
CHF 167 182 300.00 USD 169 321 164.96 13.6.2022		5 168 068.97	0.48
ZAR 88 752 861.91 USD 5 515 000.00 6.6.2022		179 350.58	0.02
PLN 47 430 000.00 CZK 253 755 243.00 6.6.2022		99 160.24	0.01
USD 1 610 000.00 KRW 2 076 256 000.00 7.6.2022		-66 111.88	-0.01
GBP 10 000 000.00 USD 12 234 312.00 6.6.2022		368 658.00	0.03
CNY 10 938 340.00 USD 1 610 000.00 6.6.2022		32 855.91	0.00
CAD 15 254 023.79 USD 11 675 000.00 6.6.2022		384 778.42	0.04
MYR 46 819 960.00 USD 10 670 000.00 7.6.2022		19 569.93	0.00
USD 10 670 000.00 PHP 561 242 000.00 6.6.2022		-39 005.10	0.00
USD 1 075 077.61 MXN 21 510 000.00 6.6.2022		-15 831.48	0.00
USD 1 846 487.80 EUR 1 750 700.00 13.6.2022		-29 710.38	0.00
NOK 105 280 000.00 SEK 107 082 920.00 7.6.2022		253 580.64	0.02
NZD 2 770 000.00 EUR 1 673 898.07 7.6.2022		9 697.42	0.00
PLN 130 415 000.00 USD 29 730 511.60 6.6.2022		761 791.26	0.07
USD 1 173 304.16 EUR 1 110 400.00 13.6.2022		-16 694.39	0.00
USD 2 660 823.33 MXN 52 840 000.00 6.6.2022		-19 029.59	0.00
USD 1 771 246.71 CHF 1 706 700.00 13.6.2022		-10 046.98	0.00
USD 2 984 885.34 AUD 4 220 000.00 6.6.2022		-42 376.67	0.00
SEK 32 358 724.71 GBP 2 596 440.00 7.6.2022		35 321.06	0.00
USD 10 644 930.12 AUD 14 960 000.00 6.6.2022		-86 785.44	-0.01
USD 5 285 000.00 ZAR 82 762 301.97 6.6.2022		-24 998.48	0.00
USD 57 032 224.53 CNY 384 055 000.00 6.7.2022		-512 447.92	-0.05
CNY 384 051 660.00 USD 57 159 050.45 6.6.2022		522 603.16	0.05
SEK 72 439 106.33 GBP 5 833 560.00 7.6.2022		52 478.33	0.01
USD 21 675 907.10 KRW 27 157 744 000.00 7.6.2022		-247 891.05	-0.02
KRW 27 158 000 000.00 USD 21 671 960.04 6.7.2022		210 037.32	0.02
TWD 698 400 000.00 USD 23 886 722.76 6.6.2022		186 558.76	0.02
USD 23 953 081.59 TWD 698 400 000.00 6.7.2022		-239 647.44	-0.02
USD 10 575 000.00 CAD 13 464 950.81 6.6.2022		-70 343.51	-0.01
USD 21 815 581.20 PHP 1 143 900 000.00 6.7.2022		91 487.67	0.01
PHP 1 143 882 800.00 USD 21 863 203.36 6.6.2022		-36 884.70	0.00
MYR 71 786 000.00 USD 16 432 266.63 6.7.2022		-57 499.91	-0.01
USD 16 434 514.65 MYR 71 785 960.00 7.6.2022		44 901.34	0.00
BRL 85 780 000.00 USD 18 158 340.39 6.6.2022		-62 121.16	-0.01
USD 18 090 975.17 CLP 14 934 100 000.00 6.6.2022		-48 965.23	0.00
CLP 14 934 100 000.00 USD 17 985 307.40 6.7.2022		40 336.91	0.00
USD 18 000 209.84 BRL 85 780 000.00 6.7.2022		79 558.79	0.01
USD 3 077 812.60 EUR 2 852 800.00 13.6.2022		20 510.85	0.00
USD 45 412 689.93 GBP 36 010 000.00 6.7.2022		20 667.42	0.00
USD 528 805.49 SGD 725 000.00 6.6.2022		-42.88	0.00
USD 2 108 467.81 MXN 41 330 000.00 6.6.2022		12 360.29	0.00
USD 1 582 827.74 JPY 203 000 000.00 6.6.2022		4 789.28	0.00
TWD 80 900 000.00 USD 2 797 372.06 6.7.2022		5 021.67	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>		<b>4 277 649.25</b>	<b>0.40</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>84 031 613.13**</b>	<b>7.83</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>		<b>-26 208 767.30</b>	<b>-2.44</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>3 941 035.11</b>	<b>0.36</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>1 073 426 743.85</b>	<b>100.00</b>

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

\*\* Au 31 mai 2022, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de sûreté, à hauteur de 420 000.00 USD en faveur de Bank of America, à hauteur de 3 050 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 1 281 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		273 705 086.49	318 001 979.77	157 652 769.82
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU045555184</b>			
Actions en circulation		13 485.9070	69 067.9070	66 424.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.95	111.87	105.09
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		108.95	111.87	105.09
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist</b>	<b>LU045555267</b>			
Actions en circulation		114 891.6890	119 956.6890	121 607.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.03	103.87	98.99
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.03	103.87	98.99
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0455552678</b>			
Actions en circulation		1 362.0000	1 362.0000	4 120.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.81	129.61	120.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		127.81	129.61	120.09
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0455555697</b>			
Actions en circulation		3 000.0000	5 000.0000	5 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.74	111.54	104.67
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		108.74	111.54	104.67
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc</b>	<b>LU0455558790</b>			
Actions en circulation		18 978.7480	86 861.6490	7 925.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.06	115.58	108.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		113.06	115.58	108.19
<b>Catégorie (CHF hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0455555853</b>			
Actions en circulation		78 309.1540	49 601.3610	41 324.2830
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.27	117.79	110.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		115.27	117.79	110.11
<b>Catégorie I-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2418147265</b>			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2069292600</b>			
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 <sup>1</sup>		-	108.26	100.88
<b>Catégorie (EUR hedged) K-1-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU0455557396</b>			
Actions en circulation		-	-	0.7000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	3 714 533.94
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	3 714 533.94
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0455550201</b>			
Actions en circulation		254 278.3750	341 095.0690	136 644.3630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		141.50	144.24	134.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		141.50	144.24	134.36
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0455553486</b>			
Actions en circulation		190 037.3320	196 664.7550	203 584.3940
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		117.74	121.43	114.57
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		117.74	121.43	114.57
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0455556406</b>			
Actions en circulation		883 104.2110	687 927.6750	280 233.9340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.80	128.29	120.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		124.80	128.29	120.75
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240775160</b>			
Actions en circulation		114 564.1230	68 812.5630	23 911.9500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		126.20	128.14	118.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		126.20	128.14	118.87
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240774940</b>			
Actions en circulation		42 997.7070	32 073.6280	19 946.0070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.77	111.73	105.00
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		108.77	111.73	105.00
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240775087</b>			
Actions en circulation		427 429.8880	463 677.1210	263 145.7200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.87	114.53	107.37
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		111.87	114.53	107.37

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation pour la période allant du 9.2.2022 au 21.4.2022

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.11.2021

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



## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-2.6%	6.5%	2.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	-2.6%	6.5%	2.9%
Catégorie I-A3-acc	USD	-1.4%	7.9%	6.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-2.5%	6.6%	3.0%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-2.2%	6.8%	3.4%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	-2.1%	7.0%	3.4%
Catégorie I-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc <sup>2</sup>	EUR	-	7.3%	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc <sup>3</sup>	EUR	-	-	3.3%
Catégorie P-acc	USD	-1.9%	7.4%	5.8%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.0%	6.0%	2.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.7%	6.2%	2.9%
Catégorie Q-acc	USD	-1.5%	7.8%	6.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.6%	6.4%	2.9%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.3%	6.7%	3.3%
Benchmark: <sup>4</sup>				
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged CHF)	CHF	1.2%	4.8%	1.1%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years	USD	2.5%	6.1%	4.0%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged EUR)	EUR	1.5%	5.1%	1.5%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation pour la période allant du 9.2.2022 au 21.4.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.11.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2022.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 30.7.2020. Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice, du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté de manière significative, car les signes d'une inflation forte et persistante ont amené les marchés à anticiper les hausses des taux de la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a atteint des niveaux jamais vus depuis près de 40 ans sous l'effet initial de la demande refoulée et des mesures de relance budgétaire, mais il a ensuite été exacerbé par les cours élevés des matières premières en raison de l'invasion russe en cours en Ukraine. À la fin de la période considérée, la Fed américaine a relevé son taux directeur, le faisant passer d'un taux effectif consolidé à 1.0%.

Le compartiment a affiché une performance négative en termes absolus et par rapport à l'indice Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (avec couverture en USD) sur l'exercice. Pour ce qui est de la gestion de la duration, les marchés surpondérés, tels que le Mexique et la Hongrie, ont nui à la performance, tandis que les marchés sous-pondérés tels que le Royaume-Uni et la Pologne y ont contribué favorablement. Notre exposition hors indice aux secteurs du crédit a été négative, les spreads s'étant élargis et les marchés des obligations d'État indexées sur l'inflation ayant globalement sous-performé. Nous nous attendons à ce que la plupart des banques centrales adoptent une politique de hausse des taux, tant que l'inflation restera élevée. Par conséquent, les rendements sont susceptibles de graviter à des niveaux plus élevés – avec des conséquences indésirables sur la duration et les actifs à risque à long terme. Nous maintenons notre surpondération sur la duration en Nouvelle-Zélande et notre sous-pondération au Royaume-Uni et aux États-Unis. Nous maintenons le positionnement intra-zone euro en sous-pondération de l'Allemagne par rapport à l'Espagne et conservons l'Italie par rapport à l'Allemagne pour des raisons tactiques. Les fondamentaux économiques continuent de soutenir les obligations investment grade, mais le resserrement monétaire et un moindre soutien des liquidités devraient entraîner des écarts de crédit modérément plus importants au cours de l'année. Nous voyons donc des opportunités dans l'ajout d'une allocation secteurs des entreprises et SSA plus tard dans l'année à des valorisations plus attrayantes, bien que cela ne promette pas de générer un gain de rendement important en 2022. En plus des participations dans des agences, des sociétés supranationales et des sociétés investment grade, nous retenons certaines opportunités sélectives dans les obligations souveraines et d'entreprises très bien notées des marchés émergents.

## Structure du portefeuille-titres

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

États-Unis	43.56
Nouvelle-Zélande	7.37
Italie	6.83
France	6.42
Grande-Bretagne	5.47
Espagne	4.21
Japon	3.99
Luxembourg	2.64
Mexique	1.97
Allemagne	1.74
Suisse	1.57
Brésil	1.40
Pays-Bas	1.34
Suède	1.22
Australie	1.11
Danemark	0.66
Inde	0.54
Irlande	0.34
Iles Caïmans	0.29
Roumanie	0.26
Thaïlande	0.24
Turquie	0.23
Mongolie	0.23
Pérou	0.21
Indonésie	0.18
Colombie	0.18
Costa Rica	0.17
Chine	0.15
Bulgarie	0.13
Argentine	0.12
Bermudes	0.12
Egypte	0.12
Venezuela	0.12
Ukraine	0.11
Finlande	0.10
Kazakhstan	0.10
Uruguay	0.09
Jersey	0.09
République tchèque	0.08
Canada	0.08
Malaisie	0.08
Arabie saoudite	0.07
Fédération russe (CEI)	0.07
Chili	0.06
Equateur	0.05
<b>Total</b>	<b>96.11</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	76.99
Etablissements financiers et sociétés de participation	4.50
Banques & instituts de crédit	3.84
Trafic et transport	1.67
Fonds de placement	1.66
Télécommunications	1.26
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.12
Distribution d'énergie & d'eau	1.08
Pétrole	0.76
Assurances	0.71
Immobilier	0.35
Internet, logiciels et services informatiques	0.31
Chimie	0.26
Diverses sociétés non classées	0.25
Services divers	0.24
Appareils et composants électriques	0.17
Tabac et boissons alcoolisées	0.15
Équipement informatique et de réseau	0.14
Commerce de détail, centres commerciaux	0.13
Organisations supranationales	0.12
Soins de santé & services sociaux	0.11
Machines et appareils	0.10
Véhicules	0.09
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.07
Industrie de conditionnement	0.03
<b>Total</b>	<b>96.11</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	281 108 191.51
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-18 043 570.66
<b>Total portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>263 064 620.85</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	5 566 463.11*
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 681 966.39
A recevoir sur souscriptions	289 284.29
Intérêts à recevoir sur titres	1 415 501.18
Intérêts à recevoir sur liquidités	109.84
Frais payés d'avance	66 391.55
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	2 325 929.58
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	5 332 604.94
<b>Total Actif</b>	<b>280 742 871.73</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-227 662.48
Crédit en compte courant	-2 426 694.35
Autres engagements à court terme (marges)	-1 330 889.43
A payer sur achats de titres (note 1)	-28 403.44
A payer sur rachats	-2 785 496.71
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-187 731.78
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 856.08
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-30 050.97
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-238 638.83</b>
<b>Total Passif</b>	<b>-7 037 785.24</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>273 705 086.49</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	30 087.32
Intérêts sur titres	4 476 054.53
Dividendes	302 069.96
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	2 060 111.93
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	79 575.00
Autres revenus (note 4)	235 152.42
<b>Total des Revenus</b>	<b>7 183 051.16</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 156 724.29
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 425 170.65
Taxe d'abonnement (note 3)	-139 896.94
Autres commissions et frais (note 2)	-72 232.92
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-62 083.31
<b>Total des Charges</b>	<b>-4 856 108.11</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>2 326 943.05</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 272 993.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	29 480.16
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	2 234 407.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-12 715 128.82
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-1 123 131.67
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-805 642.51
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-9 107 021.80</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-6 780 078.75</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-36 365 011.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	181.68
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-325 990.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	602 076.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	5 309 502.07
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-30 779 241.91</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-37 559 320.66</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de sûreté, à hauteur de 260 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 260 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	318 001 979.77
Souscriptions	209 799 367.28
Rachats	-216 381 711.98
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-6 582 344.70
Dividendes versés	-155 227.92
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 326 943.05
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-9 107 021.80
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-30 779 241.91
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-37 559 320.66
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>273 705 086.49</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	69 067.9070
Nombre d'actions émises	9 030.8270
Nombre d'actions rachetées	-64 612.8270
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 485.9070</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	119 956.6890
Nombre d'actions émises	9 985.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 050.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>114 891.6890</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 362.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 362.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	86 861.6490
Nombre d'actions émises	44 809.7980
Nombre d'actions rachetées	-112 692.6990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 978.7480</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	49 601.3610
Nombre d'actions émises	35 484.4420
Nombre d'actions rachetées	-6 776.6490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>78 309.1540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	110 291.0040
Nombre d'actions émises	9 003.0000
Nombre d'actions rachetées	-119 294.0040
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	341 095.0690
Nombre d'actions émises	236 588.9620
Nombre d'actions rachetées	-323 405.6560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>254 278.3750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	196 664.7550
Nombre d'actions émises	26 087.4590
Nombre d'actions rachetées	-32 714.8820
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>190 037.3320</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	687 927.6750
Nombre d'actions émises	737 602.5840
Nombre d'actions rachetées	-542 426.0480
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>883 104.2110</b>

<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	68 812.5630
Nombre d'actions émises	78 306.5290
Nombre d'actions rachetées	-32 554.9690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>114 564.1230</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 073.6280
Nombre d'actions émises	15 024.1550
Nombre d'actions rachetées	-4 100.0760
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>42 997.7070</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	463 677.1210
Nombre d'actions émises	271 992.3300
Nombre d'actions rachetées	-308 239.5630
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>427 429.8880</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
<b>– Global Inflation-linked (USD)</b> (CHF hedged) I-A1-dist	2.8.2021	5.8.2021	CHF	1.17

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	1 804 053.32	0.66
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	8 500.00	1 566 748.99	0.57
<b>Total BRL</b>			<b>3 370 802.31</b>	<b>1.23</b>

EUR				
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	650 000.00	652 792.96	0.24
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	200 000.00	204 345.22	0.08
EUR	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.12500% 19-15.08.26	100 000.00	93 904.08	0.03
EUR	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	410 000.00	363 448.35	0.13
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	490 000.00	419 930.00	0.15
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-11.02.25	500 000.00	518 886.73	0.19
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	800 000.00	848 430.00	0.31
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	600 000.00	666 628.16	0.24
EUR	GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	245 239.12	0.09
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	295 000.00	256 757.65	0.09
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	100 000.00	100 426.69	0.04
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	200 000.00	188 950.07	0.07
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	100 000.00	96 842.74	0.04
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	300 000.00	284 819.88	0.10
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	160 000.00	156 682.91	0.06
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	400 000.00	153 188.75	0.06
<b>Total EUR</b>			<b>5 251 273.31</b>	<b>1.92</b>

GBP				
GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	110 000.00	128 014.82	0.05
<b>Total GBP</b>			<b>128 014.82</b>	<b>0.05</b>

USD				
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	625 000.00	548 392.79	0.20
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	100 000.00	100 453.65	0.04
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	291 000.00	79 152.00	0.03
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	140 203.00	48 790.64	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	20 992.00	6 213.63	0.00
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	100 000.00	101 216.75	0.04
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	75 000.00	73 902.66	0.03
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	176 350.00	0.06
USD	CNOOC PETROLEUM NORTH AMERICA ULC 6.40000% 07-15.05.37	200 000.00	221 985.48	0.08
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 7.15800% 15-12.03.45	500 000.00	469 781.25	0.17
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	99 060.00	63 262.19	0.02
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	37 800.00	31 274.78	0.01
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	45 400.00	24 751.51	0.01
USD	ENERGY TRANSFER LP 6.00000% 18-15.06.48	60 000.00	59 320.26	0.02
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	25 000.00	24 968.75	0.01
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	360 000.00	347 000.40	0.13
USD	EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	470 000.00	451 559.81	0.16
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	267 253.47	0.10
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	300 000.00	308 587.50	0.11
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	700 000.00	532 131.25	0.19
USD	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 1.87500% 21-11.05.26	600 000.00	538 425.00	0.20
USD	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	260 000.00	246 675.00	0.09
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.84000% 20-23.01.30	550 000.00	492 250.00	0.18
USD	RELiance INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	945 000.00	708 608.25	0.26
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	300 000.00	261 257.34	0.10
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	23 700.00	0.01
USD	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00	32 500.00	0.01
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	200 000.00	209 500.00	0.08
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.87500% 06-17.03.36	450 000.00	368 803.12	0.13
USD	UBS AG STAMFORD-SUB 7.62500% 12-17.08.22	2 400 000.00	2 423 221.20	0.89
USD	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.37500% 17-25.09.32	400 000.00	144 600.00	0.05
USD	URUGUAY, REPUBLIC OF 4.12500% 12-20.11.45	250 000.00	242 390.62	0.09
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	4 000.00	0.00
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	555 000.00	506 068.03	0.18
USD	VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	220 000.00	208 287.29	0.08
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	106 980.00	0.04
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	93 075.00	0.03
<b>Total USD</b>			<b>10 546 689.62</b>	<b>3.85</b>

**Total des Billets, taux fixe** **19 296 780.06** **7.05**

#### Billets, coupon zéro

USD				
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	12 974.00	7 121.92	0.00
<b>Total USD</b>			<b>7 121.92</b>	<b>0.00</b>

**Total des Billets, coupon zéro** **7 121.92** **0.00**

#### Billets, taux variable

EUR				
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 0.577%VAR 21-09.08.29	550 000.00	502 361.29	0.18
EUR	BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%VAR 21-13.01.42	600 000.00	575 049.14	0.21
EUR	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%VAR 21-PRP	480 000.00	415 846.91	0.15
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%VAR 22-13.10.26	655 000.00	678 777.51	0.25
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%VAR 22-02.04.32	405 000.00	398 827.57	0.14
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.500%VAR 21-PRP	400 000.00	376 506.67	0.14

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
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	2 620 000.00	3 551 122.06	1.30
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	405 000.00	347 904.52	0.13
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN-REG-S-SUB 4.375%/VAR 22-PRP	500 000.00	484 641.53	0.18
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	200 000.00	174 779.16	0.06
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	100 000.00	85 207.22	0.03
<b>Total EUR</b>		<b>7 591 023.58</b>	<b>2.77</b>
<b>USD</b>			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	175 242.02	0.06
USD PRUDENTIAL PLC-SUB-REG-S 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	401 243.70	0.15
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	200 000.00	179 743.36	0.07
<b>Total USD</b>		<b>756 229.08</b>	<b>0.28</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>8 347 252.66</b>	<b>3.05</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.50000% 15-05.06.25	450 000.00	322 071.50	0.12
<b>Total AUD</b>		<b>322 071.50</b>	<b>0.12</b>
<b>EUR</b>			
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	215 000.00	186 272.13	0.07
EUR AROUNDTOWN SA-REG-S 2.00000% 18-02.11.26	200 000.00	201 825.65	0.07
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	205 000.00	192 968.89	0.07
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	600 000.00	569 637.19	0.21
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	750 000.00	811 034.80	0.29
EUR CELLINEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	600 000.00	540 487.18	0.20
EUR CEZ AS-REG-S 2.37500% 22-06.04.27	215 000.00	223 895.16	0.08
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	990 000.00	921 142.57	0.34
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 21-14.07.24	200 000.00	209 605.06	0.08
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	1 000 000.00	943 565.57	0.34
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	200 000.00	215 312.68	0.08
EUR ORAINO SA 4.87500% 09-23.09.24	50 000.00	55 540.99	0.02
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	580 000.00	549 231.59	0.20
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	900 000.00	911 290.95	0.33
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	100 000.00	102 034.85	0.04
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	457 055.51	0.17
EUR RWE AG-REG-S 2.75000% 22-24.05.30	600 000.00	639 369.13	0.23
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	295 000.00	319 532.88	0.12
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 1.25000% 21-24.03.33	200 000.00	167 069.58	0.06
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	130 227.58	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	400 000.00	402 118.11	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>8 749 218.05</b>	<b>3.20</b>
<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 3.25000% 21-31.07.28	100 000.00	112 436.91	0.04
GBP AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	300 000.00	378 468.09	0.14
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	100 000.00	126 209.72	0.05
<b>Total GBP</b>		<b>617 114.72</b>	<b>0.23</b>
<b>USD</b>			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	450 000.00	329 625.00	0.12
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	500 000.00	474 710.00	0.17
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.20000% 22-30.03.52	200 000.00	183 296.00	0.07
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 2.80000% 21-10.02.31	410 000.00	339 951.50	0.12
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	150 000.00	134 925.00	0.05
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	600 000.00	615 112.50	0.22
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	150 000.00	151 812.40	0.06
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	200 000.00	179 975.00	0.07
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	200 000.00	176 500.00	0.06
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	480 000.00	433 590.00	0.16
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	250 000.00	253 406.25	0.09
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	200 000.00	195 480.00	0.07
<b>Total USD</b>		<b>3 468 383.65</b>	<b>1.26</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>13 156 787.92</b>	<b>4.81</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 0.00000% 21-19.07.24	300 000.00	309 125.89	0.11
<b>Total EUR</b>		<b>309 125.89</b>	<b>0.11</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>309 125.89</b>	<b>0.11</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	103 266.57	0.04
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 2.625%/VAR 22-24.03.26	200 000.00	208 954.17	0.08
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.875%/VAR 22-05.06.26	260 000.00	271 670.50	0.10
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.650%/VAR 20-14.01.28	150 000.00	141 110.95	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	200 000.00	206 058.79	0.07
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	100 000.00	93 827.46	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	300 000.00	308 314.32	0.11
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	100 000.00	106 742.56	0.04
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	300 000.00	321 891.29	0.12
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 1.043%/VAR 21-14.09.32	330 000.00	303 935.20	0.11
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	700 000.00	733 212.78	0.27
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 0.000%/VAR 21-27.05.24	260 000.00	275 106.94	0.10
<b>Total EUR</b>		<b>3 074 091.53</b>	<b>1.12</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>USD</b>			
USD WELLS FARGO & CO 3.526%/VAR 22-24.03.28	775 000.00	754 510.62	0.28
<b>Total USD</b>		<b>754 510.62</b>	<b>0.28</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>3 828 602.15</b>	<b>1.40</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ADLER REAL ESTATE AG-REG-S 1.87500% 18-27.04.23	200 000.00	171 400.00	0.06
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	129 621.25	0.05
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	940 000.00	854 418.29	0.31
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	305 000.00	285 073.02	0.10
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	120 000.00	118 753.46	0.04
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	200 000.00	206 035.66	0.08
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	300 000.00	299 457.22	0.11
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	100 000.00	104 746.61	0.04
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	145 000.00	137 436.47	0.05
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.84000% 19-25.09.25	600 000.00	597 821.78	0.22
<b>Total EUR</b>		<b>2 904 763.76</b>	<b>1.06</b>
<b>GBP</b>			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	180 000.00	191 712.50	0.07
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	185 092.36	0.07
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	260 000.00	297 374.33	0.11
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	128 707.70	0.05
GBP VERY GROUP FUNDING PLC/THE-REG-S 6.50000% 21-01.08.26	350 000.00	369 778.32	0.13
<b>Total GBP</b>		<b>1 172 665.21</b>	<b>0.43</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	893 200.00	4 073 523.05	1.49
<b>Total MXN</b>		<b>4 073 523.05</b>	<b>1.49</b>
<b>USD</b>			
USD BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 7.12500% 06-20.01.37	420 000.00	454 203.75	0.17
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	530 000.00	480 080.63	0.17
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	112 000.00	0.04
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	200 000.00	206 738.00	0.08
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	300 000.00	270 806.25	0.10
USD MALAYSIA WAKALA SUKUK BHD-REG-S 3.07500% 21-28.04.51	250 000.00	211 921.88	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	201 000.00	151 755.00	0.05
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 1.70000% 21-15.11.23	820 000.00	796 892.83	0.29
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	500 000.00	441 656.25	0.16
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	132 331.25	0.05
<b>Total USD</b>		<b>3 258 385.84</b>	<b>1.19</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>11 409 337.86</b>	<b>4.17</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AUSTRALIA 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	2 350 000.00	2 432 283.14	0.89
<b>Total AUD</b>		<b>2 432 283.14</b>	<b>0.89</b>
<b>DKK</b>			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 18-15.11.30	3 750 000.00	638 837.33	0.23
<b>Total DKK</b>		<b>638 837.33</b>	<b>0.23</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-18.01.29	400 000.00	439 212.50	0.16
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	200 000.00	182 234.20	0.07
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	100 000.00	103 777.34	0.04
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	1 600 000.00	2 494 011.87	0.91
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	3 000 000.00	4 249 851.41	1.55
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	2 000 000.00	2 532 693.97	0.93
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28	1 400 000.00	1 809 263.37	0.66
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-REG-S 0.100%/CPTFEMU LINKED 20-01.03.26	1 620 000.00	2 047 589.76	0.75
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/INFLATION IDX LKD 19-01.03.29	1 630 000.00	2 097 105.02	0.77
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	2 770 000.00	4 189 524.91	1.53
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 000 000.00	1 307 121.31	0.48
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	5 500 000.00	6 391 200.96	2.33
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.650%/CPI LINKED 20-15.05.26	1 500 000.00	1 832 543.20	0.67
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	190 468.25	0.07
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	780 000.00	750 973.03	0.27
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	2 333 000.00	3 176 525.22	1.16
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	4 600 000.00	6 106 596.06	2.23
<b>Total EUR</b>		<b>39 900 692.38</b>	<b>14.58</b>
<b>GBP</b>			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	175 000.00	225 170.43	0.08
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 4.125%/RPI LINKED 92-22.07.30	730 000.00	3 409 286.81	1.25
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 11-22.03.29	920 000.00	1 872 123.22	0.68
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 15-22.03.26	1 230 000.00	2 202 728.40	0.80
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 18-10.08.28	1 170 000.00	2 016 594.16	0.74
<b>Total GBP</b>		<b>9 725 903.02</b>	<b>3.55</b>
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.005%/CPI LINKED 21-10.03.31	230 000 000.00	1 931 422.36	0.71
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 16-10.03.26	400 000 000.00	3 363 722.86	1.23
JPY JAPAN 0.100%/CPI LINKED 19-10.03.29	450 000 000.00	3 763 050.67	1.37
JPY JAPAN GOVT 0.100%/CPI LINKED 18-10.03.28	170 000 000.00	1 428 649.86	0.52
<b>Total JPY</b>		<b>10 486 845.75</b>	<b>3.83</b>



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	4 786 000.00	3 879 416.54	1.42
<b>Total NZD</b>		<b>3 879 416.54</b>	<b>1.42</b>
<b>SEK</b>			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.125%/CPI LINKED 17-01.12.27	24 000 000.00	3 004 123.25	1.10
<b>Total SEK</b>		<b>3 004 123.25</b>	<b>1.10</b>
<b>USD</b>			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	650 000.00	642 083.39	0.24
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	256 709.20	0.09
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	173 750.00	0.06
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	180 000.00	167 897.84	0.06
<b>Total USD</b>		<b>1 240 440.43</b>	<b>0.45</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>71 308 541.84</b>	<b>26.05</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.04.26	4 700 000.00	5 243 183.09	1.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/INFLATION LINKED 21-15.07.31	5 500 000.00	5 879 514.46	2.15
<b>Total USD</b>		<b>11 122 697.55</b>	<b>4.07</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>11 122 697.55</b>	<b>4.07</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.000%/CPI LINKED 06-15.01.26	3 235 000.00	5 103 045.42	1.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 07-15.01.27	900 000.00	1 437 355.96	0.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	6 000 000.00	7 245 297.04	2.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	4 900 000.00	5 869 195.88	2.15
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	5 500 000.00	6 580 423.32	2.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI INDEX 19-15.07.29	6 000 000.00	6 824 429.56	2.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	9 500 000.00	11 937 539.51	4.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	8 433 000.00	10 323 410.79	3.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	4 850 000.00	5 922 644.27	2.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	3 200 000.00	4 015 942.70	1.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	8 000 000.00	9 588 095.36	3.50
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	6 800 000.00	7 567 264.71	2.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.07.30	7 000 000.00	7 834 732.28	2.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.01.31	6 780 000.00	7 451 247.51	2.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI INDEX 21-15.10.26	750 000.00	804 324.64	0.29
<b>Total USD</b>		<b>98 504 948.95</b>	<b>35.99</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>98 504 948.95</b>	<b>35.99</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>237 291 196.80</b>	<b>86.70</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	150 000.00	146 079.42	0.05
<b>Total USD</b>		<b>146 079.42</b>	<b>0.05</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>146 079.42</b>	<b>0.05</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	400 000.00	391 384.96	0.14
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	350 000.00	335 969.51	0.12
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	300 000.00	291 195.15	0.11
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	350 000.00	338 910.74	0.12
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	150 000.00	145 820.26	0.05
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	125 000.00	121 719.78	0.05
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	270 000.00	262 211.74	0.10
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	190 000.00	34 691.18	0.01
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 164 501.05	0.43
USD JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	550 000.00	504 030.73	0.18
<b>Total USD</b>		<b>3 590 435.10</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>3 590 435.10</b>	<b>1.31</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	105 000.00	94 038.00	0.03
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	465 000.00	373 535.81	0.14
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	80 000.00	80 072.00	0.03
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	40 000.00	39 605.06	0.01
USD PHILLIPS 66 CO-144A 4.68000% 22-15.02.45	75 000.00	72 435.43	0.03
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	170 000.00	156 094.00	0.06
<b>Total USD</b>		<b>815 780.30</b>	<b>0.30</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>815 780.30</b>	<b>0.30</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	680 000.00	489 061.40	0.18
<b>Total AUD</b>		<b>489 061.40</b>	<b>0.18</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>489 061.40</b>	<b>0.18</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>RUB</b>			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	187 000 000.00	185 515.87	0.07
<b>Total RUB</b>		<b>185 515.87</b>	<b>0.07</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>185 515.87</b>	<b>0.07</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	7 300 000.00	5 897 293.90	2.15
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	11 500 000.00	9 743 380.54	3.56
<b>Total NZD</b>		<b>15 640 674.44</b>	<b>5.71</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>15 640 674.44</b>	<b>5.71</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>20 867 546.53</b>	<b>7.62</b>

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

<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	365 000.00	367 781.08	0.13
<b>Total USD</b>		<b>367 781.08</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>367 781.08</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>367 781.08</b>	<b>0.13</b>

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

<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	100.00	14 450.09	0.00
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	45 000.00	2 835 450.00	1.04
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	305.00	1 688 196.35	0.62
<b>Total Luxembourg</b>		<b>4 538 096.44</b>	<b>1.66</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>4 538 096.44</b>	<b>1.66</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>4 538 096.44</b>	<b>1.66</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>263 064 620.85</b>	<b>96.11</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

<b>Contrats financiers à terme sur obligations</b>			
EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.22	18.00	-338 022.22	-0.12
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.22	16.00	-254 529.00	-0.09
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.22	-40.00	260 785.10	0.09
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.22	136.00	-241 845.40	-0.09
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.22	-21.00	886 352.25	0.32
EUR EURO-OAT FUTURE 08.06.22	18.00	-273 233.02	-0.10
GBP LONG GILT FUTURE 28.09.22	50.00	-111 536.55	-0.04
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.22	-4.00	27 212.41	0.01
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.22	-20.00	58 455.44	0.02
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.22	115.00	-237 990.55	-0.09
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-32.00	96 101.57	0.03
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-25.00	45 578.13	0.02
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.22	23.00	-28 912.52	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-93.00	47 015.64	0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-92.00	131 234.41	0.05
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-51.00	45 828.13	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	92.00	-28 031.30	-0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>84 462.52</b>	<b>0.03</b>
<b>Contrats à terme sur taux d'intérêt</b>			
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 18.12.23	270.00	-1 094 550.00	-0.40
USD 90DAY EURO DOLLAR FUTURE 16.12.24	-270.00	782 425.00	0.29
<b>Total des Contrats à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>-312 125.00</b>	<b>-0.11</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-227 662.48</b>	<b>-0.08</b>

\* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15 - Événement

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

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

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

USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.24100% 17-08.08.27	-3 500 000.00	81 012.80	0.03
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-08.08.27			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.89660% 17-20.09.22	-3 400 000.00	-8 697.97	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 17-20.09.22			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.29910% 20-03.03.50	-600 000.00	182 992.70	0.07
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 20-03.03.50			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.11600% 20-23.01.30	-12 000 000.00	705 457.43	0.26
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	773 764.38	0.28
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.81528% 21-18.02.51	-600 000.00	197 849.11	0.07
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-18.02.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.84167% 21-19.02.51	-800 000.00	258 057.12	0.09
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	404 109.18	0.15
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	799 282.25	0.29
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	904 420.10	0.33
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-13 000 000.00	819 739.36	0.30
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-70 000 000.00	-191 024.00	-0.07
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	1 284 649.89	0.47
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 21-16.04.31			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.72500% 21-17.06.31	-12 500 000.00	883 208.71	0.32
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 21-17.06.31			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.93330% 21-26.10.51	-1 200 000.00	358 155.83	0.13
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-26.10.51			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.82280% 21-29.10.51	-1 500 000.00	310 440.34	0.11
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 21-29.10.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.52820% 21-09.12.51	-1 200 000.00	497 522.97	0.18
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-09.12.51			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.79250% 22-17.01.32	-8 000 000.00	320 559.41	0.12
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-17.01.32			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.86400% 22-19.01.32	-8 000 000.00	310 956.64	0.11
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-19.01.32			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 2.15900% 22-25.01.32	-4 400 000 000.00	289 216.44	0.11
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3MKWCD 22-25.01.32			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.74500% 17-14.08.22	70 000 000.00	48 898.78	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 17-14.08.22			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	20 000 000.00	-1 178.05	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.27000% 20-11.06.25	20 000 000.00	2 560.41	0.00
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-11.06.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.84500% 18-20.04.28	50 000 000.00	-80 978.55	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 18-20.04.28			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	8 000 000.00	-488 091.38	-0.18
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.59600% 21-10.08.26	1 600 000 000.00	-701 933.61	-0.26
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 21-10.08.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83500% 21-17.09.26	1 020 000 000.00	-439 341.38	-0.16
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 21-17.09.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	46 000 000.00	-147 257.51	-0.05
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.44000% 21-16.10.26	115 000 000.00	-251 619.62	-0.09
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-16.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.49250% 21-19.10.26	165 000 000.00	-345 212.71	-0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-19.10.26			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	28 000 000.00	-74 043.24	-0.03
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.82000% 22-17.01.27	1 200 000 000.00	-316 652.91	-0.12
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MHUF 22-17.01.27			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.95100% 22-19.01.27	1 200 000 000.00	-298 125.83	-0.11
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 22-19.01.27			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	22 500 000 000.00	-265 438.91	-0.10
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 22-25.01.24			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.61930% 22-24.02.27	9 000 000.00	-313 724.52	-0.10
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY SONIA O/N 22-24.02.27			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>5 509 533.66</b>	<b>2.01</b>

### Credit Default Swaps\*

USD	BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-1 450 000.00	-14 864.42	0.00
USD	BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	1 450 000.00	-162 064.30	-0.06
<b>Total des Credit Default Swaps</b>			<b>-176 928.72</b>	<b>-0.06</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **5 332 604.94** **1.95**

**Total des Instruments dérivés** **5 104 942.46** **1.87**

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

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

## Contrats de change à terme

### Devises achetées/Montant acheté/Devises vendues/Montant vendu/Date de maturité

MYR	3 240 000.00	USD	740 910.13	6.6.2022	-1 178.47	0.00
USD	7 904 744.52	CNY	51 965 000.00	6.6.2022	99 994.68	0.04
USD	3 185 255.84	TWD	93 500 000.00	6.6.2022	-37 613.32	-0.01
KRW	4 155 000 000.00	USD	3 264 007.54	6.6.2022	90 224.73	0.03
USD	10 760 917.47	JPY	1 401 700 000.00	6.6.2022	-135 321.47	-0.05
USD	3 473 138.83	BRL	17 630 000.00	6.6.2022	-246 100.44	-0.09
CLP	1 946 000 000.00	USD	2 252 836.30	6.6.2022	110 903.33	0.04
USD	1 654 176.34	PLN	7 335 000.00	6.6.2022	-60 818.42	-0.02
CHF	49 612 500.00	USD	50 749 969.21	6.6.2022	1 013 384.40	0.37
USD	71 738 523.76	EUR	68 210 000.00	6.6.2022	-1 334 905.24	-0.49
USD	22 632 872.46	NZD	35 265 000.00	6.6.2022	-321 609.61	-0.12
EUR	169 144 500.00	USD	177 894 395.73	6.6.2022	3 310 245.99	1.21
USD	606 807.86	AUD	855 000.00	6.6.2022	-6 535.51	0.00
NOK	3 540 000.00	USD	374 044.71	6.6.2022	2 525.65	0.00
PLN	4 000 000.00	USD	888 364.75	6.6.2022	46 874.38	0.02
USD	3 715 558.19	MXN	76 390 000.00	6.6.2022	-158 665.21	-0.06
USD	14 048 560.59	GBP	11 215 000.00	6.6.2022	-85 670.26	-0.03
USD	222 385.24	HUF	81 350 000.00	6.6.2022	2 887.27	0.00
USD	607 672.11	DKK	4 300 000.00	6.6.2022	-11 540.74	0.00
USD	129 588.24	SEK	1 280 000.00	6.6.2022	-1 249.00	0.00
EUR	529 767.29	USD	560 000.00	6.6.2022	7 540.13	0.00
CNY	1 305 000.00	USD	196 264.21	6.6.2022	-263.08	0.00
SGD	1 943 850.25	USD	1 410 000.00	6.6.2022	7 933.86	0.00
USD	1 410 000.00	PHP	74 278 800.00	6.6.2022	-7 306.70	0.00
CNY	11 400 000.00	USD	1 717 255.40	6.6.2022	-5 061.65	0.00
EUR	1 415 000.00	SEK	14 782 575.75	6.6.2022	4 937.80	0.00
EUR	1 200 000.00	USD	1 262 265.24	6.6.2022	23 295.75	0.01
USD	247 462.40	GBP	200 000.00	6.6.2022	-4 597.00	0.00
EUR	270 000.00	USD	285 676.88	6.6.2022	3 574.34	0.00
AUD	2 095 000.00	USD	1 470 268.28	6.6.2022	32 602.31	0.01
USD	366 078.41	PLN	1 630 000.00	6.6.2022	-15 031.54	-0.01
EUR	980 000.00	USD	1 033 803.18	6.6.2022	16 071.62	0.01
NZD	310 000.00	USD	195 943.25	6.6.2022	5 840.09	0.00
ZAR	11 345 560.77	USD	705 000.00	6.6.2022	22 926.95	0.01
USD	914 761.27	CHF	903 000.00	6.6.2022	-27 386.54	-0.01
USD	2 769 583.18	EUR	2 624 800.00	6.6.2022	-42 367.22	-0.02
PLN	6 215 000.00	CZK	33 250 871.50	6.6.2022	12 993.48	0.00
USD	388 538.02	PLN	1 745 000.00	6.6.2022	-19 460.05	-0.01
CAD	2 090 487.20	USD	1 600 000.00	6.6.2022	52 731.95	0.02
MYR	6 143 200.00	USD	1 400 000.00	6.6.2022	2 567.75	0.00
USD	1 400 000.00	PHP	73 640 000.00	6.6.2022	-5 117.82	0.00
USD	328 568.67	GBP	270 000.00	6.6.2022	-11 711.52	0.00
USD	442 598.65	EUR	420 000.00	6.6.2022	-7 347.69	0.00
NZD	620 000.00	USD	394 034.12	6.6.2022	9 532.56	0.00
USD	1 789 499.63	EUR	1 701 000.00	6.6.2022	-32 783.07	-0.01
NOK	13 840 000.00	SEK	14 073 259.36	6.6.2022	33 718.81	0.01
GBP	320 000.00	USD	398 966.40	6.6.2022	4 328.64	0.00
USD	6 661 411.37	EUR	6 285 700.00	6.6.2022	-72 464.20	-0.03
USD	799 964.62	CHF	777 700.00	6.6.2022	-11 451.05	0.00
USD	567 335.65	KRW	720 000 000.00	6.6.2022	-13 903.16	-0.01
NZD	4 080 000.00	USD	2 613 069.86	6.6.2022	42 659.24	0.01
JPY	126 300 000.00	USD	987 113.44	6.6.2022	-5 309.22	0.00
CNY	3 675 000.00	USD	549 327.35	6.6.2022	2 629.85	0.00
PLN	3 215 000.00	USD	732 921.39	6.6.2022	18 777.06	0.01
GBP	925 000.00	USD	1 155 021.69	6.6.2022	10 753.03	0.00
EUR	202 434.94	MXN	4 290 000.00	6.6.2022	-704.65	0.00
GBP	128 007.48	USD	160 000.00	6.6.2022	1 327.44	0.00
USD	322 845.98	AUD	455 000.00	6.6.2022	-3 553.12	0.00
SEK	4 126 409.14	GBP	331 100.00	6.6.2022	4 504.17	0.00
USD	1 355 520.85	AUD	1 905 000.00	6.6.2022	-11 051.22	0.00
USD	675 000.00	ZAR	10 570 398.08	6.6.2022	-3 192.81	0.00
USD	5 284 377.78	CNY	35 585 000.00	6.7.2022	-47 481.38	-0.02
CNY	35 585 000.00	USD	5 296 175.03	6.6.2022	48 422.74	0.02
SEK	9 237 489.84	GBP	743 900.00	6.6.2022	6 692.08	0.00
TWD	93 500 000.00	USD	3 197 893.15	6.6.2022	24 976.01	0.01
USD	3 206 777.10	TWD	93 500 000.00	6.7.2022	-32 083.39	-0.01
KRW	3 435 000 000.00	USD	2 741 114.32	6.7.2022	26 565.96	0.01
USD	2 741 639.40	KRW	3 435 000 000.00	6.6.2022	-31 354.07	-0.01
USD	1 350 000.00	CAD	1 718 929.89	6.6.2022	-8 980.02	0.00
USD	2 148 168.50	MYR	9 383 200.00	6.6.2022	5 869.09	0.00
PHP	147 918 800.00	USD	2 827 194.19	6.6.2022	-4 769.67	0.00
MYR	9 384 000.00	USD	2 148 056.59	6.7.2022	-7 516.50	0.00
USD	2 821 588.63	PHP	147 950 000.00	6.7.2022	11 832.85	0.00
USD	491 359.44	MXN	9 570 000.00	6.6.2022	6 003.79	0.00
USD	2 357 359.18	CLP	1 946 000 000.00	6.6.2022	-6 380.45	0.00
USD	3 699 506.87	BRL	17 630 000.00	6.7.2022	16 351.38	0.01
BRL	17 630 000.00	USD	3 732 006.77	6.6.2022	-12 767.50	0.00
CLP	1 946 000 000.00	USD	2 343 590.05	6.7.2022	5 256.14	0.00
USD	3 343 557.39	EUR	3 100 000.00	6.6.2022	22 524.84	0.01
USD	13 008 383.69	GBP	10 315 000.00	6.7.2022	5 920.15	0.00
USD	321 319.72	PLN	1 375 000.00	6.6.2022	-168.73	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>2 325 929.58</b>	<b>0.85</b>

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

**Crédit en compte courant et autres engagements à court terme**

**Autres actifs et passifs**

**Total de l'Actif net**

**5 566 463.11\***

**-3 757 583.78**

**1 400 714.27**

**273 705 086.49**

**2.03**

**-1.37**

**0.51**

**100.00**

\* Au 31 mai 2022, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de sûreté, à hauteur de 260 000.00 USD en faveur de Citibank et à hauteur de 260 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Global Short Term Flexible (USD)

### Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		267 956 056.47	270 168 850.14	66 508 516.42
<b>Catégorie (CAD hedged) F-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2254328565</b>			
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 <sup>2</sup>		-	101.12	-
<b>Catégorie I-A1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2254329027</b>			
Actions en circulation		72 748.1460	63 792.5620	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.29	101.04	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.29	101.04	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2254329704</b>			
Actions en circulation		29 188.7250	13 691.7250	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.48	100.09	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		96.48	100.09	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2327293762</b>			
Actions en circulation		820.5220	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		97.17	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		97.17	-	-
<b>Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2327293846</b>			
Actions en circulation		1 941.4360	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		97.19	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		97.19	-	-
<b>Catégorie I-A3-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2254329290</b>			
Actions en circulation		1 166.4940	1 712.9600	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.40	101.07	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.40	101.07	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2254329886</b>			
Actions en circulation		2 032.3940	2 032.3940	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.61	100.12	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		96.61	100.12	-
<b>Catégorie I-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2254329456</b>			
Actions en circulation		231 690.1340	212 664.7700	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.84	101.23	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.84	101.23	-
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU2358374390</b>			
Actions en circulation		289 405.0940	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.46	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		96.46	-	-
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU2073878865</b>			
Actions en circulation		25 660.0690	24 055.4910	54 754.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.04	100.27	99.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		97.04	100.27	99.75
<b>Catégorie I-X-UKdist<sup>3</sup></b>	<b>LU2254329373</b>			
Actions en circulation		36 104.1220	36 104.1220	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.76	101.23	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		97.76	101.23	-
<b>Catégorie (EUR hedged) K-1-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU0719382987</b>			
Actions en circulation		-	-	1.1000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	3 051 254.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		-	-	3 051 254.40
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0659916679</b>			
Actions en circulation		588 173.2010	672 784.0490	31 664.1040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		86.83	89.69	86.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		86.83	89.69	86.64
<b>Catégorie (AUD hedged) P-acc</b>	<b>LU1991167542</b>			
Actions en circulation		330 689.4150	361 287.1380	412 627.7010
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		100.39	103.96	100.93
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		100.39	103.96	100.93
<b>Catégorie (CAD hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2254328649</b>			
Actions en circulation		169 419.3170	189 764.3110	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		97.62	100.83	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD <sup>2</sup>		97.62	100.83	-
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0726085425</b>			
Actions en circulation		12 973.9690	8 612.0930	11 960.1580
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.70	90.47	88.46
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>2</sup>		86.70	90.47	88.46

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0706127809</b>				
Actions en circulation		579 567.7500	684 033.0110	176 193.1270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.17	102.36	100.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		98.17	102.36	100.00
<b>Catégorie (GBP hedged) P-acc<sup>5</sup> LU2327293929</b>				
Actions en circulation		156 112.3390	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		96.67	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP <sup>2</sup>		96.67	-	-
<b>Catégorie P-dist LU0659904402</b>				
Actions en circulation		100 553.9800	111 771.1890	11 407.0280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		71.10	74.83	73.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		71.10	74.83	73.47
<b>Catégorie (EUR hedged) P-dist<sup>8</sup> LU2251373150</b>				
Actions en circulation		139 045.4100	167 065.5280	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.82	100.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		95.82	100.92	-
<b>Catégorie Q-acc<sup>3</sup> LU2254329530</b>				
Actions en circulation		29 084.3750	29 066.6480	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.06	100.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		98.06	100.96	-
<b>Catégorie (AUD hedged) Q-acc LU1991167898</b>				
Actions en circulation		15 364.8930	20 310.1550	41 960.3070
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		101.38	104.65	101.25
Prix d'émission et de rachat par action en AUD <sup>2</sup>		101.38	104.65	101.25
<b>Catégorie (CAD hedged) Q-acc<sup>3</sup> LU2254328722</b>				
Actions en circulation		18 656.2380	26 613.9770	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		98.11	101.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD <sup>2</sup>		98.11	101.00	-
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU0718864688</b>				
Actions en circulation		19 763.0920	26 949.4220	17 198.9220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.89	104.85	102.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		100.89	104.85	102.10
<b>Catégorie Q-dist<sup>3</sup> LU2254329613</b>				
Actions en circulation		5 011.6140	6 064.2940	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.05	100.96	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		97.05	100.96	-
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-dist<sup>3</sup> LU2254329969</b>				
Actions en circulation		3 363.7850	4 638.0210	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.35	100.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		95.35	100.00	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (CAD hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 1.12.2020 au 25.3.2022

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 1.12.2020

<sup>4</sup> Première VNI 15.12.2020

<sup>5</sup> Première VNI 2.6.2021

<sup>6</sup> Première VNI 5.7.2021

<sup>7</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021

<sup>8</sup> Première VNI 5.11.2020

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (CAD hedged) F-acc <sup>1</sup>	CAD	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	-2.7%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-3.6%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	-2.6%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-3.5%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-2.4%	-	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc <sup>2</sup>	CHF	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-3.2%	-	-
Catégorie I-X-UKdist	USD	-2.4%	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc <sup>3</sup>	EUR	-	-	-0.1%
Catégorie P-acc	USD	-3.2%	3.5%	2.2%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	-3.4%	3.0%	-
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	-3.2%	-	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.2%	2.3%	-0.9%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-4.1%	2.4%	-0.4%
Catégorie (GBP hedged) P-acc <sup>2</sup>	GBP	-	-	-
Catégorie P-dist	USD	-3.2%	3.5%	2.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-4.1%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	-2.9%	-	-
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	AUD	-3.1%	3.4%	-
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	-2.9%	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.8%	2.7%	-0.1%
Catégorie Q-dist	USD	-2.9%	-	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-3.8%	-	-

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Benchmark: <sup>4</sup>				
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CAD)	CAD	-2.1%	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR	USD	-2.1%	0.8%	3.5%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged EUR)	EUR	-3.2%	-0.3%	0.6%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged GBP)	GBP	-	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CHF)	CHF	-3.2%	-0.3%	0.6%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged AUD)	AUD	-2.3%	0.6%	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (CAD hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 1.12.2020 au 25.3.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

<sup>3</sup> 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.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté, tandis que des signes d'une inflation à la fois forte et persistante confortaient les marchés dans leurs attentes de hausse des taux par la Fed. Aux États-Unis, l'IPC global a ainsi atteint des niveaux jamais vus sur les 40 dernières années, initialement imputables à la demande contenue et aux mesures de relance budgétaire, ensuite exacerbés par la hausse des prix des matières premières due à l'invasion russe en Ukraine. La Fed a relevé son taux directeur de la limite effective inférieure à 1.0% à la fin de la période sous revue.

Le compartiment a affiché une performance négative, tant en termes absolus que par rapport à l'indice Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged). En matière de gestion de la durée, les marchés où nous étions sous-pondérés en termes de durée, tels que le Royaume-Uni, les États-Unis, le Canada et la Pologne, ont contribué à la performance. Ceux où nous étions surpondérés en matière de durée, tels que la Hongrie, la Nouvelle Zélande et le Mexique, ont nui aux résultats, tout comme notre exposition limitée à la Russie et à l'Ukraine. Notre exposition aux titres notés Investment Grade, aux titres d'entreprise à haut rendement et à la dette des marchés émergents a eu un effet défavorable, étant donné l'élargissement des écarts. En termes de devises, notre préférence pour les devises des marchés émergents a apporté une légère contribution, tout comme notre sous-pondération du dollar canadien. La durée de la stratégie se situe actuellement vers le bas de la fourchette de 0 à 4 ans, dans la mesure où nous nous concentrons sur la réduction du risque lié aux taux d'intérêt. À court terme, nous sommes orientés vers les opportunités de valeur relative et la diversification dans des secteurs obligataires en dehors des emprunts d'État. Nous sommes convaincus que le début d'un cycle de resserrement majeur de la Fed, combiné au resserrement quantitatif, devrait entraîner une certaine volatilité sur les marchés de crédit développés et présenter un point d'entrée attrayant à l'avenir. Notre stratégie continue à équilibrer des thèmes tactiques à long terme qui reflètent nos idées les plus arrêtées et des positions stratégiques qui nous permettent de tirer parti des opportunités à court terme sur les différents marchés.

## Structure du portefeuille-titres

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

États-Unis	21.71
Italie	9.12
France	8.88
Allemagne	7.14
Grande-Bretagne	6.35
Nouvelle-Zélande	5.36
Luxembourg	3.69
Canada	2.77
Espagne	2.74
Pays-Bas	2.24
Slovénie	1.93
Mexique	1.92
Suisse	1.89
Émirats arabes unis	1.57
Japon	1.24
Brésil	1.17
Belgique	1.04
Iles Caïmans	1.01
Jersey	0.96
Portugal	0.65
Irlande	0.65
Qatar	0.62
Indonésie	0.53
Australie	0.50
Chine	0.49
Inde	0.44
Danemark	0.43
Chili	0.40
Colombie	0.39
Turquie	0.39
Venezuela	0.39
Mongolie	0.38
Norvège	0.38
Oman	0.37
Suède	0.35
Islande	0.33
Kazakhstan	0.31
Pérou	0.31
République tchèque	0.30
Égypte	0.29
Ouzbékistan	0.28
Nigéria	0.28
Kenya	0.28
Costa Rica	0.26
Thaïlande	0.24
Pologne	0.21
Ghana	0.20
Bulgarie	0.16
Arabie saoudite	0.14
Supranationaux	0.14
Bermudes	0.13
Ukraine	0.11
Roumanie	0.10
Finlande	0.10
Fédération russe (CEI)	0.06
<b>Total</b>	<b>94.32</b>

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

Gouvernements nationaux et centraux	53.34
Banques & instituts de crédit	12.41
Établissements financiers et sociétés de participation	12.10
Trafic et transport	2.18
Fonds de placement	1.84
Télécommunications	1.75
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.52
Distribution d'énergie & d'eau	1.44
Cantons, États fédéraux	1.38
Pétrole	0.87
Véhicules	0.59
Assurances	0.70
Organisations supranationales	0.53
Internet, logiciels et services informatiques	0.43
Immobilier	0.41
Soins de santé & services sociaux	0.36
Services divers	0.33
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.31
Chimie	0.25
Diverses sociétés non classées	0.24
Équipement informatique et de réseau	0.24
Industrie minière, charbon et acier	0.23
Tabac et boissons alcoolisées	0.18
Machines et appareils	0.18
Commerce de détail, centres commerciaux	0.14
Appareils et composants électriques	0.14
Textiles, habillement & maroquinerie	0.12
Industrie aéronautique et spatiale	0.11
<b>Total</b>	<b>94.32</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022



## Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2022
Portefeuille-titres, cours d'achat	291 831 470.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-39 099 304.33
Total portefeuille-titres (note 1)	252 732 165.71
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	9 413 688.66
A recevoir sur souscriptions	4 062.91
Intérêts à recevoir sur titres	1 843 967.98
Intérêts à recevoir sur liquidités	1 446.05
Frais payés d'avance	383 146.56
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	1 309 670.38
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	808 937.04
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	4 675 197.53
<b>Total Actif</b>	<b>271 172 282.82</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-1 540 226.53
Autres engagements à court terme (marges)	-1 373 562.63
A payer sur achats de titres (note 1)	-11 082.50
A payer sur rachats	-99 958.05
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-145 188.97
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-17 496.64
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-28 711.03
Total des Provisions pour frais	-191 396.64
<b>Total Passif</b>	<b>-3 216 226.35</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>267 956 056.47</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2021-31.5.2022
Revenus d'intérêts sur liquidités	42 375.85
Intérêts sur titres	6 682 988.52
Dividendes	302 000.00
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	2 189 946.04
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	81 245.27
Autres revenus (note 4)	159 163.99
<b>Total des Revenus</b>	<b>9 457 719.67</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 112 064.19
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 978 529.73
Taxe d'abonnement (note 3)	-116 128.42
Autres commissions et frais (note 2)	-63 615.28
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-15 967.28
Autres charges	-1 395.79
<b>Total des Charges</b>	<b>-4 287 700.69</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>5 170 018.98</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-4 754 026.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	20 060.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-358 586.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	3 735 429.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 813 441.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	73 168.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 021 598.26
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-5 118 995.29</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>51 023.69</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-41 374 342.76
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	254 232.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 141 921.26
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	4 618 943.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	3 330 218.12
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-32 029 026.76</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-31 978 003.07</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	270 168 850.14
Souscriptions	108 092 149.43
Rachats	-77 931 694.75
Souscriptions (Rachats) net(te)s	30 160 454.68
Dividendes versés	-395 245.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 170 018.98
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 118 995.29
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-32 029 026.76
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-31 978 003.07
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>267 956 056.47</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>(CAD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 170.5540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-16 170.5540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 792.5620
Nombre d'actions émises	15 156.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 200.4160
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>72 748.1460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 691.7250
Nombre d'actions émises	15 497.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>29 188.7250</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 567.4690
Nombre d'actions rachetées	-1 746.9470
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>820.5220</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	7 451.2980
Nombre d'actions rachetées	-5 509.8620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 941.4360</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 712.9600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-546.4660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 166.4940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 032.3940
Nombre d'actions émises	325 868.4680
Nombre d'actions rachetées	-325 868.4680
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 032.3940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	212 664.7700
Nombre d'actions émises	19 025.3640
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>231 690.1340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	289 405.0940
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>289 405.0940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	24 055.4910
Nombre d'actions émises	1 728.0990
Nombre d'actions rachetées	-123.5210
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25 660.0690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 104.1220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>36 104.1220</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	672 784.0490
Nombre d'actions émises	14 796.7550
Nombre d'actions rachetées	-99 407.6030
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>588 173.2010</b>

<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	361 287.1380
Nombre d'actions émises	14 539.6900
Nombre d'actions rachetées	-45 137.4130
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>330 689.4150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CAD hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 764.3110
Nombre d'actions émises	2 381.0800
Nombre d'actions rachetées	-22 726.0740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>169 419.3170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 612.0930
Nombre d'actions émises	7 504.1070
Nombre d'actions rachetées	-3 142.2310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>12 973.9690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	684 033.0110
Nombre d'actions émises	2 126.5230
Nombre d'actions rachetées	-106 591.7840
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>579 567.7500</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(GBP hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	187 019.4680
Nombre d'actions rachetées	-30 907.1290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>156 112.3390</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	111 771.1890
Nombre d'actions émises	8 653.0850
Nombre d'actions rachetées	-19 870.2940
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100 553.9800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	167 065.5280
Nombre d'actions émises	1 594.5570
Nombre d'actions rachetées	-29 614.6750
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>139 045.4100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 066.6480
Nombre d'actions émises	237.9890
Nombre d'actions rachetées	-220.2620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>29 084.3750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(AUD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	20 310.1550
Nombre d'actions émises	169.0470
Nombre d'actions rachetées	-5 114.3090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 364.8930</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CAD hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 613.9770
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 957.7390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>18 656.2380</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	26 949.4220
Nombre d'actions émises	3 821.5720
Nombre d'actions rachetées	-11 007.9020
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 763.0920</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 064.2940
Nombre d'actions émises	297.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 349.6800
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 011.6140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 638.0210
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 274.2360
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 363.7850</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Short Term Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	1.11
P-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	1.39
(EUR hedged) P-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	1.02
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	1.04
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	0.92

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	716 962.63	0.27
<b>Total AUD</b>			<b>716 962.63</b>	<b>0.27</b>

##### BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	10 500.00	1 935 395.81	0.72
<b>Total BRL</b>			<b>1 935 395.81</b>	<b>0.72</b>

##### CAD

CAD	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 000 000.00	797 318.26	0.30
<b>Total CAD</b>			<b>797 318.26</b>	<b>0.30</b>

##### EUR

EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	450 000.00	451 933.60	0.17
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	400 000.00	408 690.45	0.15
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.05000% 20-02.04.25	520 000.00	542 015.23	0.20
EUR	BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.87600% 20-07.04.24	1 000 000.00	1 080 700.57	0.40
EUR	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD-REG-S 2.45000% 21-22.07.28	470 000.00	416 635.91	0.16
EUR	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.10000% 21-26.01.27	790 000.00	759 966.18	0.28
EUR	CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	630 000.00	637 822.68	0.24
EUR	DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-11.02.25	500 000.00	518 886.72	0.19
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	800 000.00	848 430.00	0.32
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	300 000.00	333 314.08	0.12
EUR	GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	245 239.12	0.09
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 4.50000% 21-15.07.28	370 000.00	322 035.02	0.12
EUR	LOXAM SAS-REG-S 3.75000% 19-15.07.26	400 000.00	401 706.75	0.15
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	283 425.11	0.11
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	109 849.83	0.04
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.00000% 18-15.04.28	100 000.00	96 842.74	0.04
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	350 000.00	332 289.86	0.12
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	150 000.00	146 890.23	0.06
EUR	UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 4.37500% 20-27.01.30	500 000.00	191 485.93	0.07
<b>Total EUR</b>			<b>8 128 160.01</b>	<b>3.03</b>

##### GBP

GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC STEP-UP 98-21.08.23	100 000.00	132 586.08	0.05
GBP	CITIGROUP INC 2.75000% 19-24.01.24	400 000.00	502 455.59	0.19
GBP	CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 21-28.08.27	110 000.00	128 014.82	0.05
GBP	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.25000% 19-02.10.24	300 000.00	362 875.66	0.13
GBP	GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.12500% 08-07.08.25	200 000.00	280 103.74	0.10
GBP	METLIFE INC 5.37500% 04-09.12.24	200 000.00	265 995.59	0.10
<b>Total GBP</b>			<b>1 672 031.48</b>	<b>0.62</b>

##### USD

USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.50000% 17-11.10.22	2 430 000.00	2 435 011.88	0.91
USD	ADOBE INC 1.70000% 20-01.02.23	150 000.00	149 468.42	0.06
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	150 000.00	150 517.33	0.06
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	626 280.18	0.23
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	575 000.00	504 521.37	0.19
USD	AMBER CIRCLE FUNDING LTD-REG-S 3.25000% 12-04.12.22	200 000.00	200 402.00	0.08
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	100 000.00	100 796.13	0.04
USD	APPLE INC 1.80000% 19-11.09.24	100 000.00	98 137.75	0.04
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	675 000.00	652 338.53	0.24
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	600 000.00	595 408.72	0.22
USD	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY CO 2.80000% 18-15.01.23	100 000.00	101 369.28	0.04
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	270 000.00	247 264.89	0.09
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	1 640 000.00	1 648 692.00	0.62
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 2.62500% 12-05.01.23	200 000.00	200 162.50	0.07
USD	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 4.25000% 13-07.01.25	1 000 000.00	1 011 437.50	0.38
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	765 000.00	704 521.63	0.26
USD	CHILE, REPUBLIC OF 2.25000% 12-30.10.22	300 000.00	300 243.75	0.11
USD	COSTA RICA, REPUBLIC OF-REG-S 4.25000% 12-26.01.23	700 000.00	702 100.00	0.26
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	90 000.00	89 036.08	0.03
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 19-24.10.24	200 000.00	194 917.21	0.07
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	850 000.00	762 875.00	0.28
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	75 000.00	74 906.25	0.03
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	290 000.00	279 528.10	0.10
USD	EVERSOURCE ENERGY 2.90000% 22-01.03.27	430 000.00	413 129.20	0.15
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	267 253.47	0.10
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	300 000.00	300 135.04	0.11
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	400 000.00	423 400.83	0.16
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	900 000.00	546 750.00	0.20
USD	GLENORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	600 000.00	604 352.83	0.23
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	450 000.00	449 394.95	0.17
USD	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 2.15000% 19-08.08.22	50 000.00	50 046.95	0.02
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 19-26.07.24	1 000 000.00	978 653.47	0.37
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	800 000.00	745 000.00	0.28
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	900 000.00	684 168.75	0.26
USD	MPLX LP 1.75000% 20-01.03.26	200 000.00	182 927.02	0.07
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	333 000.00	305 485.87	0.11
USD	NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	630 000.00	633 684.17	0.24
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	800 000.00	760 000.00	0.28
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.75000% 16-15.06.26	800 000.00	784 000.00	0.29
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.12500% 18-17.01.23	200 000.00	200 000.00	0.07
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00	109 436.52	0.04
USD	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 1.87500% 21-11.05.26	600 000.00	538 425.00	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 PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	265 000.00	251 418.75	0.09
USD PERTAMINA PT-REG-S 4.30000% 13-20.05.23	600 000.00	603 487.50	0.23
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.87500% 18-23.04.23	1 630 000.00	1 648 337.50	0.62
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	910 000.00	682 363.50	0.25
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	320 000.00	278 674.50	0.10
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	600 000.00	600 000.00	0.22
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 1.62500% 20-24.11.25	200 000.00	187 500.00	0.07
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	23 700.00	0.01
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.20000% 21-16.01.27	220 000.00	28 600.00	0.01
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	100 000.00	101 608.97	0.04
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	350 000.00	366 625.00	0.14
USD UBS AG STAMFORD-SUB 7.62500% 12-17.08.22	2 600 000.00	2 625 156.30	0.98
USD UKRAINE, GOVERNMENT OF-REG-S 7.75000% 15-01.09.24	250 000.00	97 859.38	0.04
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	200 000.00	192 683.34	0.07
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	500 000.00	455 690.00	0.17
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	600 000.00	12 000.00	0.00
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	640 000.00	595 036.99	0.22
USD VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	240 000.00	227 222.49	0.09
USD WALT DISNEY CO 1.75000% 19-30.08.24	100 000.00	97 768.37	0.04
USD WESTPAC BANKING CORP 2.00000% 20-13.01.23	75 000.00	74 759.03	0.03
<b>Total USD</b>		<b>29 956 672.19</b>	<b>11.18</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>43 206 540.38</b>	<b>16.12</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 0.577%VAR 21-09.08.29	550 000.00	502 361.29	0.19
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	400 000.00	383 366.09	0.14
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	435 000.00	376 861.26	0.14
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	595 000.00	616 599.42	0.23
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	375 000.00	369 284.78	0.14
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	400 000.00	376 506.67	0.14
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	440 000.00	377 970.34	0.14
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN-REG-S-SUB 4.375%/VAR 22-PRP	400 000.00	387 713.22	0.15
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	262 168.72	0.10
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	200 000.00	170 414.45	0.06
<b>Total EUR</b>		<b>3 823 246.24</b>	<b>1.43</b>
<b>USD</b>			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	200 000.00	175 242.02	0.06
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.296%/VAR 13-24.05.28	300 000.00	289 447.09	0.11
USD PRUDENTIAL PLC-SUB-REG-S 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	401 243.70	0.15
<b>Total USD</b>		<b>865 932.81</b>	<b>0.32</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>4 689 179.05</b>	<b>1.75</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD APPLE INC-REG-S 3.70000% 15-28.08.22	500 000.00	360 572.39	0.13
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	100 000.00	71 202.01	0.03
AUD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.50000% 15-05.06.25	550 000.00	393 642.94	0.15
AUD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.85000% 19-21.02.23	500 000.00	360 758.90	0.14
AUD LLOYDS BANKING GROUP 3.65000% 17-20.03.23	500 000.00	360 077.42	0.13
AUD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 17-17.02.23	500 000.00	359 951.89	0.13
AUD WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 18-16.11.23	500 000.00	357 860.81	0.13
<b>Total AUD</b>		<b>2 264 066.36</b>	<b>0.84</b>
<b>EUR</b>			
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	215 000.00	186 272.13	0.07
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	300 000.00	315 997.35	0.12
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 2.50000% 21-15.04.31	600 000.00	569 637.19	0.21
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	500 000.00	541 710.77	0.20
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	750 000.00	811 034.80	0.30
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	106 600.08	0.04
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	100 000.00	107 120.07	0.04
EUR BPCE SA-REG-S 1.12500% 17-18.01.23	400 000.00	430 938.17	0.16
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	400 000.00	360 324.79	0.13
EUR CEZ AS 4.87500% 10-16.04.25	700 000.00	806 959.23	0.30
EUR COMMERZBANK AG-REG-S 0.50000% 18-28.08.23	30 000.00	31 964.92	0.01
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	200 000.00	199 916.67	0.08
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	845 000.00	786 227.75	0.29
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 21-14.07.24	200 000.00	209 605.06	0.08
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.87500% 21-16.05.27	800 000.00	754 852.45	0.28
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	200 000.00	211 458.32	0.08
EUR E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-08.01.25	180 000.00	189 540.42	0.07
EUR ELIS SA-REG-S 4.12500% 22-24.05.27	200 000.00	215 312.68	0.08
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	950 000.00	1 013 559.76	0.38
EUR ICELAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.50000% 17-20.12.22	830 000.00	889 480.70	0.33
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 20-31.03.25	280 000.00	293 045.14	0.11
EUR LINDE PLC-REG-S 1.00000% 22-31.03.27	200 000.00	205 665.85	0.08
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 0.75000% 19-15.07.24	900 000.00	930 230.23	0.35
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	580 000.00	549 231.59	0.21
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.75000% 17-21.02.24	400 000.00	424 563.16	0.16
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	850 000.00	860 663.67	0.32
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	300 000.00	274 233.31	0.10
EUR SCHAEFFLER AG-REG-S 1.87500% 19-26.03.24	450 000.00	479 059.25	0.18
EUR SPAIN, KINGDOM OF 0.45000% 17-31.10.22	700 000.00	752 034.64	0.28
EUR TDC NET A/S-REG-S 5.05600% 22-31.05.28	290 000.00	314 117.07	0.12
EUR TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S 0.12500% 21-24.03.25	1 200 000.00	1 215 980.16	0.45
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	1 000 000.00	1 075 117.21	0.40
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	130 227.58	0.05
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 3.00000% 20-21.09.25	400 000.00	402 118.11	0.15
<b>Total EUR</b>		<b>16 644 800.28</b>	<b>6.21</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>GBP</b>			
GBP AA BOND CO LTD-REG-S 3.25000% 21-31.07.28	100 000.00	112 436.91	0.04
GBP ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 17-07.06.22	400 000.00	504 104.87	0.19
GBP ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 20-16.01.25	200 000.00	241 907.52	0.09
GBP AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA 6.25000% 04-09.06.22	400 000.00	504 624.12	0.19
GBP BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 19-31.07.24	200 000.00	243 265.13	0.09
GBP BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.30000% 16-25.07.25	300 000.00	369 749.30	0.14
GBP BANK OF MONTREAL-REG-S 1.50000% 19-18.12.24	300 000.00	362 702.49	0.14
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 2.25000% 19-18.12.23	200 000.00	249 241.46	0.09
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 1.75000% 19-19.12.24	300 000.00	364 512.79	0.14
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.87500% 18-13.12.22	100 000.00	125 827.09	0.05
GBP BNG BANK NV-REG-S 1.00000% 18-17.06.22	200 000.00	252 029.35	0.09
GBP BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 19-23.01.26	400 000.00	500 955.13	0.19
GBP CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.25000% 20-21.01.23	100 000.00	125 113.76	0.05
GBP COVENTRY BUILDING SOCIETY 5.87500% 10-28.09.22	550 000.00	701 277.81	0.26
GBP DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 2.75000% 12-20.06.22	350 000.00	441 274.96	0.16
GBP DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 1.12500% 17-15.06.22	500 000.00	630 143.70	0.23
GBP ELECTRICITE DE FRANCE 6.87500% 08-12.12.22	200 000.00	257 619.94	0.10
GBP FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25	300 000.00	349 733.25	0.13
GBP INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.00000% 18-19.12.22	300 000.00	376 940.61	0.14
GBP LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.12500% 20-08.12.25	300 000.00	352 691.42	0.13
GBP LLOYDS BANK PLC 7.50000% 09-15.04.24	400 000.00	545 694.77	0.20
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.87500% 13-11.01.23	100 000.00	126 400.03	0.05
GBP METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.62500% 15-05.12.22	400 000.00	505 128.24	0.19
GBP NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.75000% 18-15.12.22	400 000.00	502 898.02	0.19
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 4.12500% 17-20.07.22	200 000.00	252 419.44	0.09
GBP RABOBANK NEDERLAND NV 4.87500% 06-10.01.23	300 000.00	383 280.42	0.14
GBP RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 20-14.01.25	300 000.00	360 142.82	0.13
GBP ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.37500% 19-09.12.24	300 000.00	363 609.16	0.14
GBP ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.12500% 20-15.12.25	200 000.00	235 530.91	0.09
GBP SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	300 000.00	424 241.17	0.16
GBP SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.75000% 18-18.12.23	400 000.00	500 518.44	0.19
GBP TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 2.25000% 15-09.06.22	500 000.00	630 162.60	0.24
GBP TRANSPORT FOR LONDON 2.25000% 12-09.08.22	400 000.00	504 122.58	0.19
GBP WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.12500% 17-02.05.25	200 000.00	245 466.18	0.09
GBP WESTPAC BANKING CORP-REG-S 1.00000% 17-30.06.22	100 000.00	126 058.54	0.05
<b>Total GBP</b>		<b>12 771 824.93</b>	<b>4.78</b>
<b>USD</b>			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.64300% 18-14.05.23	980 000.00	989 281.87	0.37
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.87500% 14-15.04.24	870 000.00	878 513.08	0.33
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	470 000.00	446 227.40	0.17
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.20000% 22-30.03.52	200 000.00	183 296.00	0.07
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	800 000.00	807 900.00	0.30
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	600 000.00	626 550.00	0.23
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 460 000.00	1 432 442.50	0.53
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 000 000.00	1 025 187.50	0.38
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 497 937.50	0.56
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	200 000.00	176 500.00	0.07
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	560 000.00	505 855.00	0.19
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	198 250.00	0.07
<b>Total USD</b>		<b>8 767 940.85</b>	<b>3.27</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>40 448 632.42</b>	<b>15.10</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.00000% 20-11.02.24	300 000.00	315 973.33	0.12
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.02.25	550 000.00	562 232.17	0.21
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.00000% 20-20.02.23	100 000.00	107 060.72	0.04
<b>Total EUR</b>		<b>985 266.22</b>	<b>0.37</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>985 266.22</b>	<b>0.37</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	300 000.00	321 869.92	0.12
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 2.625%/VAR 22-24.03.26	200 000.00	208 954.17	0.08
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 1.875%/VAR 22-05.06.26	230 000.00	240 323.90	0.09
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	300 000.00	328 262.71	0.12
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.500%/VAR 18-24.07.26	500 000.00	525 620.59	0.20
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	300 000.00	310 957.95	0.12
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.650%/VAR 20-14.01.28	150 000.00	141 110.95	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	400 000.00	412 117.59	0.15
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	200 000.00	205 542.88	0.08
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 2.000%/VAR 18-04.03.25	500 000.00	536 485.48	0.20
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S-SUB 1.043%/VAR 21-14.09.32	320 000.00	294 725.05	0.11
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	600 000.00	628 468.10	0.23
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 0.000%/VAR 21-27.05.24	240 000.00	253 944.87	0.10
<b>Total EUR</b>		<b>4 408 384.16</b>	<b>1.65</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.816%/VAR 17-21.07.23	200 000.00	200 019.44	0.07
USD WELLS FARGO & CO 3.526%/VAR 22-24.03.28	675 000.00	657 154.42	0.25
<b>Total USD</b>		<b>857 173.86</b>	<b>0.32</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>5 265 558.02</b>	<b>1.97</b>

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CAD</b>			
CAD CANADA GOVERNMENT 0.25000% 21-01.05.23	1 060 000.00	821 205.22	0.30
CAD CANADA, GOVERNMENT 1.00000% 17-01.09.22	3 700 000.00	2 920 327.78	1.09
<b>Total CAD</b>		<b>3 741 533.00</b>	<b>1.39</b>
<b>CNY</b>			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	5 000 000.00	794 274.09	0.30
<b>Total CNY</b>		<b>794 274.09</b>	<b>0.30</b>
<b>EUR</b>			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	700 000.00	750 305.43	0.28
EUR ADO PROPERTIES SA-REG-S 1.50000% 17-26.07.24	200 000.00	129 621.25	0.05
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	905 000.00	822 604.84	0.31
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	2 500 000.00	2 792 041.72	1.04
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	285 000.00	266 379.70	0.10
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 13-25.05.23	2 840 000.00	3 089 209.50	1.15
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	4 565 000.00	5 022 224.70	1.87
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	2 220 000.00	2 358 976.00	0.88
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 6.25000% 94-04.01.24	1 000 000.00	1 174 284.97	0.44
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	600 000.00	623 311.95	0.23
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	300 000.00	296 883.65	0.11
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	300 000.00	309 053.48	0.11
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	100 000.00	105 272.60	0.04
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	530 000.00	559 149.54	0.21
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.65000% 16-15.10.23	10 440 000.00	11 176 871.27	4.17
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.90000% 17-01.08.22	4 184 000.00	4 492 140.96	1.68
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 19-01.02.25	3 630 000.00	3 763 695.58	1.40
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	828 545.99	0.31
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	300 000.00	299 457.22	0.11
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	300 000.00	314 239.83	0.12
EUR PERU, REPUBLIC OF 2.75000% 15-30.01.26	400 000.00	433 802.69	0.16
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 500 000.00	1 743 022.63	0.65
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 18-06.03.28	4 600 000.00	4 815 200.19	1.80
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	560 000.00	564 017.79	0.13
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	1 030 000.00	1 164 440.14	0.43
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	670 000.00	741 445.81	0.28
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.40000% 13-31.01.23	500 000.00	555 121.75	0.21
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 690 000.00	1 837 387.65	0.69
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 3.25000% 21-15.02.27	330 000.00	312 786.45	0.12
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	500 000.00	523 562.72	0.20
<b>Total EUR</b>		<b>51 655 058.00</b>	<b>19.28</b>
<b>GBP</b>			
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-05.12.25	200 000.00	236 101.07	0.09
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	315 000.00	335 496.88	0.12
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	185 092.36	0.07
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 13-25.04.23	32 000.00	40 973.26	0.01
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S 2.00000% 17-05.04.24	200 000.00	248 736.84	0.09
GBP CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 1.12500% 17-30.06.22	600 000.00	756 186.05	0.28
GBP CE ELECTRIC UK FUNDING COMPANY 7.25000% 97-15.12.22	200 000.00	258 595.92	0.10
GBP JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 3.87500% 15-01.03.23	300 000.00	370 507.03	0.14
GBP NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-REG-S 5.12500% 12-13.01.24	400 000.00	527 242.98	0.20
GBP NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 3.00000% 13-07.09.23	300 000.00	383 245.86	0.14
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 21-15.10.26	240 000.00	274 499.39	0.10
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	128 707.70	0.05
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	395 000.00	483 697.38	0.18
GBP VERY GROUP FUNDING PLC/THE-REG-S 6.50000% 21-01.08.26	350 000.00	369 778.32	0.14
GBP YORKSHIRE WATER SERVICES FINANCE PLC 6.58760% 09-21.02.23	200 000.00	259 477.24	0.10
<b>Total GBP</b>		<b>4 858 338.28</b>	<b>1.81</b>
<b>JPY</b>			
JPY JAPAN 0.50000% 14-20.09.24	336 000 000.00	2 645 348.67	0.99
<b>Total JPY</b>		<b>2 645 348.67</b>	<b>0.99</b>
<b>MXN</b>			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	916 000.00	4 177 504.59	1.56
<b>Total MXN</b>		<b>4 177 504.59</b>	<b>1.56</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 0.50000% 21-15.05.20	4 600 000.00	2 668 163.33	1.00
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	2 700 000.00	1 540 945.12	0.57
<b>Total NZD</b>		<b>4 209 108.45</b>	<b>1.57</b>
<b>USD</b>			
USD CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.87500% 19-03.12.22	400 000.00	399 360.00	0.15
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	1 050 000.00	1 045 931.25	0.39
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	112 000.00	0.04
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	350 000.00	361 791.50	0.13
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.84300% 19-25.04.24	1 700 000.00	1 691 500.00	0.63
USD JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 0.62500% 20-22.05.23	200 000.00	196 860.48	0.07
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-14.10.24	200 000.00	203 300.00	0.08
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 1.70000% 21-15.11.23	900 000.00	874 638.48	0.33
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	440 000.00	388 657.50	0.15
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	850 000.00	787 737.50	0.29
<b>Total USD</b>		<b>6 061 776.71</b>	<b>2.26</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>78 142 941.79</b>	<b>29.16</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 18-25.03.24	3 120 000.00	3 316 263.48	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 18-14.04.23	8 586 000.00	9 196 832.72	3.43
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-11.04.25	2 210 000.00	2 327 911.67	0.87
<b>Total EUR</b>		<b>14 841 007.87</b>	<b>5.54</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>14 841 007.87</b>	<b>5.54</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-18.01.29	400 000.00	439 212.50	0.16
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 5.000%/VAR 21-PRP	200 000.00	182 234.20	0.07
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	300 000.00	311 727.33	0.12
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	300 000.00	312 553.26	0.12
EUR HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA-REG-S-SUB 3.000%/VAR 19-PRP	350 000.00	370 002.57	0.14
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 335 000.00	1 745 006.95	0.65
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	200 000.00	190 468.25	0.07
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	895 000.00	861 693.41	0.32
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	400 000.00	428 071.50	0.16
EUR VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV-REG-S-SUB 3.375%/VAR 18-PRP	400 000.00	428 122.92	0.16
<b>Total EUR</b>		<b>5 269 092.89</b>	<b>1.97</b>
<b>GBP</b>			
GBP CYBG PLC-REG-S-SUB 8.000%/VAR 16-PRP	200 000.00	252 095.29	0.10
GBP HSBC HOLDINGS PLC 2.175%/VAR 18-27.06.23	200 000.00	251 995.47	0.09
<b>Total GBP</b>		<b>504 090.76</b>	<b>0.19</b>
<b>NZD</b>			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	3 410 000.00	2 733 675.79	1.02
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	1 850 000.00	1 499 565.52	0.56
<b>Total NZD</b>		<b>4 233 241.31</b>	<b>1.58</b>
<b>USD</b>			
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.125%/VAR 17-PRP	200 000.00	197 936.68	0.07
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	700 000.00	691 474.42	0.26
<b>Total USD</b>		<b>889 411.10</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>10 895 836.06</b>	<b>4.07</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	1 525 000.00	1 438 265.63	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.24	3 840 000.00	3 744 900.10	1.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	2 600 000.00	2 469 796.94	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25	5 370 000.00	5 047 800.00	1.88
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.12500% 31.08.20-31.08.22	5 000 000.00	4 988 672.00	1.86
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.10.23	10 855 000.00	10 540 374.34	3.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.12.23	4 410 000.00	4 263 229.90	1.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.12500% 21-31.01.23	3 000 000.00	2 967 656.40	1.11
<b>Total USD</b>		<b>35 460 695.31</b>	<b>13.23</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>35 460 695.31</b>	<b>13.23</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 18-15.04.23	1 000 000.00	1 190 646.58	0.44
<b>Total USD</b>		<b>1 190 646.58</b>	<b>0.44</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable</b>		<b>1 190 646.58</b>	<b>0.44</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>235 126 303.70</b>	<b>87.75</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	386 400.04	0.14
USD CPS AUTO RECEIVABLES TRUST-144A 4.34000% 18-16.09.24	900 000.00	389 814.44	0.15
USD SANTANDER DRIVE AUTO RECEIVABLES TRUST 4.19000% 18-16.12.24	500 000.00	138 234.24	0.05
<b>Total USD</b>		<b>914 448.72</b>	<b>0.34</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>914 448.72</b>	<b>0.34</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.44100% 18-01.10.51	300 000.00	300 066.45	0.11
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	200 000.00	179 865.18	0.07
USD COMM 2015-CRE22 MORTGAGE TRUST 3.92600% 15-01.03.48	300 000.00	294 497.85	0.11
USD MSBAM LYNCH TRUST-SUB 3.99400% 16-01.12.49	100 000.00	97 386.28	0.04
<b>Total USD</b>		<b>871 815.76</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>871 815.76</b>	<b>0.33</b>



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

#### Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD				
USD	AVENTURA MALL TRUST-144A FLR 18-01.07.40	200 000.00	195 692.48	0.07
USD	BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	175 000.00	167 984.76	0.06
USD	BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	150 000.00	145 597.57	0.06
USD	BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	200 000.00	193 663.28	0.07
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	100 000.00	97 213.51	0.04
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	140 000.00	135 961.64	0.05
USD	CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	100 000.00	18 258.52	0.01
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 275 000.00	1 212 031.70	0.45
USD	JPMCC COMMERCIAL MORTGAGE SEC TRUST VAR 17-01.09.50	300 000.00	274 925.85	0.10
<b>Total USD</b>			<b>2 441 329.31</b>	<b>0.91</b>

**Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable** **2 441 329.31** **0.91**

#### Billets, taux fixe

USD				
USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	300 000.00	293 883.57	0.11
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	170 000.00	152 252.00	0.06
USD	BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	200 000.00	173 881.14	0.06
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	151 000.00	151 135.90	0.06
USD	CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.00000% 17-01.03.23	100 000.00	99 487.00	0.04
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.60000% 14-01.11.24	200 000.00	199 007.36	0.07
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	190 000.00	174 458.00	0.06
<b>Total USD</b>			<b>1 244 104.97</b>	<b>0.46</b>

**Total des Billets, taux fixe** **1 244 104.97** **0.46**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	630 000.00	453 101.00	0.17
<b>Total AUD</b>			<b>453 101.00</b>	<b>0.17</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux fixe** **453 101.00** **0.17**

#### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-REG-5-SUB 2.950%VAR 20-22.07.30	200 000.00	191 596.20	0.07
<b>Total USD</b>			<b>191 596.20</b>	<b>0.07</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux variable** **191 596.20** **0.07**

#### Obligations, taux fixe

CAD				
CAD	ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	462 832.07	0.17
<b>Total CAD</b>			<b>462 832.07</b>	<b>0.17</b>

RUB				
RUB	RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30*	169 000 000.00	167 658.73	0.06
<b>Total RUB</b>			<b>167 658.73</b>	<b>0.06</b>

USD				
USD	FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	100 000.00	101 484.56	0.04
<b>Total USD</b>			<b>101 484.56</b>	<b>0.04</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **731 975.36** **0.27**

#### Obligations, taux variable

NZD				
NZD	NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	500 000.00	403 924.24	0.15
NZD	NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	5 960 000.00	5 049 612.88	1.89
<b>Total NZD</b>			<b>5 453 537.12</b>	<b>2.04</b>

**Total des Obligations, taux variable** **5 453 537.12** **2.04**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** **12 301 908.44** **4.59**

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

##### Billets, taux fixe

USD				
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	365 000.00	367 781.08	0.14
<b>Total USD</b>			<b>367 781.08</b>	<b>0.14</b>

**Total des Billets, taux fixe** **367 781.08** **0.14**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé** **367 781.08** **0.14**

\* Évaluation à la juste valeur - voir Note 15 - Événement

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

## 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	14 450.09	0.00
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	50 000.00	3 150 500.00	1.18
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	320.00	1 771 222.40	0.66
<b>Total Luxembourg</b>			<b>4 936 172.49</b>	<b>1.84</b>

<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>			<b>4 936 172.49</b>	<b>1.84</b>
---	--	--	---------------------	-------------

<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			<b>4 936 172.49</b>	<b>1.84</b>
--	--	--	---------------------	-------------

<b>Total du Portefeuille-titres</b>			<b>252 732 165.71</b>	<b>94.32</b>
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.22	25.00	-471 350.00	-0.18
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.22	-9.00	132 192.25	0.05
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.22	-195.00	1 304 814.64	0.49
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.22	124.00	-220 506.10	-0.08
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.22	-16.00	673 259.20	0.25
EUR	EURO-OAT FUTURE 08.06.22	-12.00	182 155.35	0.07
GBP	LONG GILT FUTURE 28.09.22	10.00	-22 307.31	-0.01
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.22	-13.00	4 119.86	0.00
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.22	114.00	-235 921.06	-0.09
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-25.00	75 078.13	0.03
USD	US LONG BOND FUTURE 21.09.22	-8.00	14 585.94	0.01
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.22	14.00	-17 598.92	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-160.00	83 460.96	0.03
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-76.00	108 406.27	0.04
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-63.00	56 515.63	0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	170.00	-51 796.96	-0.02
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>1 615 107.88</b>	<b>0.60</b>

#### Contrats à terme sur taux d'intérêt

USD	90DAY EURO DOLLAR FUTURE 18.12.23	265.00	-1 073 462.50	-0.40
USD	90DAY EURO DOLLAR FUTURE 16.12.24	-265.00	768 025.00	0.29
<b>Total des Contrats à terme sur taux d'intérêt</b>			<b>-305 437.50</b>	<b>-0.11</b>

<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>1 309 670.38</b>	<b>0.49</b>
---	--	--	---------------------	-------------

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

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

PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.11600% 20-23.01.30	-6 500 000.00	382 122.78	0.14
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.91900% 20-10.02.30	-6 000 000.00	371 406.90	0.14
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.17250% 20-07.12.30	-22 000 000.00	1 735 648.18	0.65
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-07.12.30			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.15700% 20-17.12.30	-23 000 000.00	1 817 565.68	0.68
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-17.12.30			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.28940% 20-15.12.50	-800 000.00	377 215.53	0.14
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-15.12.50			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.84167% 21-19.02.51	-2 700 000.00	870 942.76	0.32
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-19.02.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.88544% 21-28.02.51	-1 600 000.00	497 365.15	0.18
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-28.02.51			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-24.09.29	-2 500 000.00	157 642.19	0.06
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.80500% 21-02.04.26	-85 000 000.00	-231 957.71	-0.09
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.93330% 21-26.10.51	-1 200 000.00	358 155.83	0.13
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-26.10.51			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.82280% 21-29.10.51	-1 500 000.00	310 440.34	0.12
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 21-29.10.51			
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.52820% 21-09.12.51	-1 200 000.00	497 522.97	0.18
GBP	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 21-09.12.51			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.79250% 22-17.01.32	-8 000 000.00	320 559.41	0.12
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-17.01.32			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.86400% 22-19.01.32	-8 000 000.00	310 956.64	0.12
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-19.01.32			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.15900% 22-25.01.32	-3 900 000 000.00	256 350.94	0.10
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3MKWCD 22-25.01.32			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	7 000 000.00	24 444.56	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 19-30.10.24			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 20-04.12.25	90 000 000.00	278 852.29	0.10
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-04.12.25			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78750% 20-17.12.25	60 000 000.00	155 163.11	0.06
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-17.12.25			

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
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29	50 000 000.00	-220 848.22	-0.08
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 19-21.11.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	8 000 000.00	-488 091.38	-0.18
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 21-22.06.26			
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.59600% 21-10.08.26	1 600 000 000.00	-701 933.61	-0.26
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 21-10.08.26			
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83500% 21-17.09.26	990 000 000.00	-426 419.57	-0.16
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 21-17.09.26			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	49 000 000.00	-156 861.27	-0.06
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-22.09.31			
CNY CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	20 000 000.00	16 922.97	0.01
CNY CIT/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 21-08.10.26			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.44000% 21-16.10.26	115 000 000.00	-251 619.62	-0.09
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-16.10.26			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.49250% 21-19.10.26	165 000 000.00	-345 212.71	-0.13
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-19.10.26			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 7.67000% 22-06.01.32	29 000 000.00	-76 687.65	-0.03
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MZAR 22-06.01.32			
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.82000% 22-17.01.27	1 200 000 000.00	-316 652.91	-0.12
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MHUF 22-17.01.27			
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.95100% 22-19.01.27	1 200 000 000.00	-298 125.83	-0.11
HUF LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 22-19.01.27			
KRW JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	20 000 000 000.00	-235 945.70	-0.09
KRW JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MKWCD 22-25.01.24			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.61930% 22-24.02.27	9 000 000.00	-313 724.52	-0.12
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER SONIA O/N 22-24.02.27			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt</b>		<b>4 675 197.53</b>	<b>1.74</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>4 675 197.53</b>	<b>1.74</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>5 984 867.91</b>	<b>2.23</b>

## Contrats de change à terme

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

MYR	2 309 000.00	USD	528 012.81	7.6.2022	-839.85	0.00
USD	5 282 252.54	CNY	34 725 000.00	6.6.2022	66 820.27	0.02
USD	2 391 496.90	TWD	70 200 000.00	6.6.2022	-28 240.16	-0.01
KRW	2 743 000 000.00	USD	2 154 794.87	7.6.2022	59 563.52	0.02
USD	1 854 968.64	JPY	241 500 000.00	6.6.2022	-22 352.97	-0.01
USD	1 973 956.38	BRL	10 020 000.00	6.6.2022	-139 871.05	-0.05
CLP	1 375 200 000.00	USD	1 592 035.19	6.6.2022	78 373.21	0.03
USD	2 219 099.55	PLN	9 840 000.00	6.6.2022	-81 588.72	-0.03
USD	107 944 339.34	EUR	102 635 000.00	6.6.2022	-2 008 620.43	-0.75
USD	14 042 457.10	NZD	21 880 000.00	7.6.2022	-199 541.13	-0.07
USD	5 308 597.68	CAD	6 835 000.00	6.6.2022	-95 129.67	-0.04
USD	1 657 188.73	AUD	2 335 000.00	6.6.2022	-17 848.42	-0.01
USD	3 895 037.31	MXN	80 080 000.00	6.6.2022	-166 329.49	-0.06
USD	191 631.29	HUF	70 100 000.00	7.6.2022	2 487.98	0.00
USD	25 015 582.26	GBP	19 970 000.00	6.6.2022	-152 548.82	-0.06
SEK	21 200 000.00	USD	2 146 305.20	7.6.2022	20 686.59	0.01
AUD	310 000.00	USD	220 699.54	6.6.2022	1 682.27	0.00
NZD	380 000.00	USD	245 079.10	7.6.2022	2 268.22	0.00
SGD	1 488 906.58	USD	1 080 000.00	6.6.2022	6 077.00	0.00
USD	1 080 000.00	PHP	56 894 400.00	6.6.2022	-5 596.62	0.00
EUR	281 628.60	PLN	1 320 000.00	6.6.2022	-6 920.97	0.00
EUR	1 025 000.00	SEK	10 708 226.25	7.6.2022	3 576.85	0.00
AUD	1 515 000.00	USD	1 063 225.03	6.6.2022	23 576.38	0.01
EUR	334 405.50	PLN	1 570 000.00	6.6.2022	-8 833.75	0.00
AUD	34 321 700.00	USD	24 073 971.43	14.6.2022	550 288.39	0.20
CAD	18 221 400.00	USD	14 054 543.95	13.6.2022	350 131.79	0.13
EUR	77 296 400.00	USD	81 721 533.87	13.6.2022	1 115 825.62	0.42
CHF	28 209 300.00	USD	28 570 198.75	13.6.2022	872 027.77	0.33
GBP	15 554 800.00	USD	19 230 640.34	13.6.2022	373 082.15	0.14
ZAR	8 690 216.76	USD	540 000.00	6.6.2022	17 561.07	0.01
USD	55 397.61	GBP	45 000.00	13.6.2022	-1 315.91	0.00
PLN	4 645 000.00	CZK	24 851 214.50	6.6.2022	9 711.14	0.00
GBP	2 350 000.00	USD	2 875 135.47	6.6.2022	86 562.48	0.03
PLN	6 000 000.00	USD	1 336 471.07	6.6.2022	66 387.63	0.02
USD	198 755.42	GBP	162 800.00	13.6.2022	-6 421.50	0.00
CAD	1 528 668.77	USD	1 170 000.00	6.6.2022	38 560.24	0.01
MYR	4 585 460.00	USD	1 045 000.00	7.6.2022	1 916.64	0.00
USD	1 045 000.00	PHP	54 967 000.00	6.6.2022	-3 820.09	0.00
USD	368 127.96	EUR	353 200.00	13.6.2022	-10 391.03	0.00
USD	88 684.11	AUD	126 300.00	14.6.2022	-1 930.40	0.00
NOK	10 310 000.00	SEK	10 483 764.74	7.6.2022	25 118.56	0.01
USD	45 466.59	CAD	58 200.00	13.6.2022	-542.61	0.00
USD	112 553.85	GBP	90 200.00	13.6.2022	-1 125.26	0.00
CHF	370 200.00	USD	384 005.22	13.6.2022	2 374.88	0.00
USD	176 398.53	GBP	140 300.00	13.6.2022	-421.63	0.00
USD	500 164.73	MXN	9 930 000.00	6.6.2022	-3 448.81	0.00
SEK	3 224 356.91	GBP	258 720.00	7.6.2022	3 519.53	0.00
USD	76 064.13	AUD	107 300.00	14.6.2022	-918.74	0.00
USD	1 060 223.66	AUD	1 490 000.00	6.6.2022	-8 643.73	0.00
USD	525 000.00	ZAR	8 221 420.73	6.6.2022	-2 483.29	0.00
USD	5 156 667.66	CNY	34 725 000.00	6.7.2022	-46 333.87	-0.02
CNY	34 725 000.00	USD	5 168 179.79	6.6.2022	47 252.48	0.02
SEK	7 218 131.59	GBP	581 280.00	7.6.2022	5 229.16	0.00
USD	2 407 655.11	TWD	70 200 000.00	6.7.2022	-24 088.27	-0.01
TWD	70 200 000.00	USD	2 400 985.02	6.6.2022	18 752.04	0.01
USD	2 189 320.78	KRW	2 743 000 000.00	7.6.2022	-25 037.61	-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

KRW	2 743 000 000.00	USD	2 188 901.48	6.7.2022	21 214.09	0.01
USD	214 572.52	EUR	200 000.00	6.6.2022	312.36	0.00
USD	322 203.87	GBP	255 000.00	6.6.2022	828.14	0.00
USD	1 050 000.00	CAD	1 336 945.47	6.6.2022	-6 984.46	0.00
USD	2 134 070.75	PHP	111 900 000.00	6.7.2022	8 949.62	0.00
MYR	6 895 000.00	USD	1 578 308.84	6.7.2022	-5 522.83	0.00
USD	1 578 402.01	MYR	6 894 460.00	7.6.2022	4 312.41	0.00
PHP	111 861 400.00	USD	2 138 023.70	6.6.2022	-3 606.99	0.00
USD	1 665 899.45	CLP	1 375 200 000.00	6.6.2022	-4 508.95	0.00
BRL	10 020 000.00	USD	2 121 083.83	6.6.2022	-7 256.40	0.00
CLP	1 375 200 000.00	USD	1 656 169.09	6.7.2022	3 714.40	0.00
USD	2 102 612.53	BRL	10 020 000.00	6.7.2022	9 293.30	0.00
USD	22 542 400.24	GBP	17 875 000.00	6.7.2022	10 259.10	0.00
USD	240 836.13	CAD	305 000.00	6.6.2022	-295.81	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>808 937.04</b>	<b>0.30</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>9 413 688.66</b>	<b>3.51</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-2 913 789.16</b>	<b>-1.09</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>1 930 186.31</b>	<b>0.73</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>267 956 056.47</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)

## Données principales

	ISIN	31.5.2022
Actif net en EUR		884 259 528.79
<b>Catégorie P-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2437035061</b>	
Actions en circulation		100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		91.07
<b>Catégorie Q-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2437035145</b>	
Actions en circulation		100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		91.16
<b>Catégorie U-X-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2388910510</b>	
Actions en circulation		98 932.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		8 937.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>2</sup>		8 937.87

<sup>1</sup> Première VNI 3.2.2022

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> Première VNI 27.10.2021

## Performance

	Devise	2021/2022
Catégorie P-acc <sup>1</sup>	EUR	-
Catégorie Q-acc <sup>1</sup>	EUR	-
Catégorie U-X-acc <sup>1</sup>	EUR	-

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice, du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, le marché obligataire Green Social and Sustainable (à vocation environnementale, sociale et durable) a enregistré une performance négative.

Les composantes clés du marché, le marché obligataire en EUR et en USD, sont les suivantes:

Le marché obligataire à vocation environnementale, sociale et durable en euros a enregistré une performance négative. L'escalade de la situation géopolitique entre la Russie et l'Ukraine, les déclarations restrictives de la banque centrale principalement en raison de taux d'inflation plus élevés et de craintes de croissance ont eu un effet négatif sur les taux et les spreads. En fonction de la situation économique et géopolitique, les rendements peuvent encore augmenter, quelle que soit l'évolution de la situation.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	27.55
France	13.85
Pays-Bas	11.84
Allemagne	8.37
Espagne	5.15
Italie	4.66
Grande-Bretagne	3.50
Luxembourg	2.84
Corée du Sud	2.44
Australie	1.98
Canada	1.67
Suède	1.40
Belgique	1.32
Finlande	1.06
Supranationaux	1.02
Liechtenstein	0.97
Pologne	0.90
Philippines	0.80
Chine	0.77
Suisse	0.73
Chili	0.60
Danemark	0.60
Japon	0.55
Autriche	0.53
Irlande	0.45
Ile Maurice	0.31
Inde	0.20
Singapour	0.19
Mexique	0.18
Portugal	0.11
Norvège	0.10
Indonésie	0.10
<b>Total</b>	<b>96.74</b>

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

Banques & instituts de crédit	28.74
Distribution d'énergie & d'eau	14.47
Etablissements financiers et sociétés de participation	12.32
Gouvernements nationaux et centraux	9.25
Organisations supranationales	9.21
Immobilier	4.27
Sociétés publiques	3.87
Télécommunications	2.72
Appareils et composants électriques	2.18
Assurances	1.64
Internet, logiciels et services informatiques	0.97
Equipement informatique et de réseau	0.89
Véhicules	0.83
Pétrole	0.81
Bâtiment et matériaux de construction	0.69
Trafic et transport	0.66
Sylviculture; bois et papier	0.54
Cantons, Etats fédéraux	0.52
Chimie	0.44
Biens de consommation divers	0.39
Restauration et loisirs	0.33
Services divers	0.32
Soins de santé & services sociaux	0.27
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.27
Electronique et semi-conducteurs	0.14
<b>Total</b>	<b>96.74</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	938 491 539.47
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-83 048 388.26
Total portefeuille-titres (note 1)	855 443 151.21
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	31 290 403.10
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 833.62
Intérêts à recevoir sur titres	4 256 624.45
Frais payés d'avance	31 369.44
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	1 400 000.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	7 602 225.22
<b>Total Actif</b>	<b>900 025 607.04</b>
<b>Passif</b>	
Autres engagements à court terme (marges)	-943 746.20
A payer sur rachats	-14 751 104.04
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-13.11
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-14 819.85
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-56 395.05
Total des Provisions pour frais	-71 228.01
<b>Total Passif</b>	<b>-15 766 078.25</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>884 259 528.79</b>

## Etat des opérations

	EUR
<b>Revenus</b>	<b>27.10.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	660.94
Intérêts sur titres	6 404 510.26
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	75 936.69
Autres revenus (note 4)	2 467 931.55
<b>Total des Revenus</b>	<b>8 949 039.44</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-27.33
Taxe d'abonnement (note 3)	-57 855.37
Autres commissions et frais (note 2)	-56 395.05
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-144 513.24
<b>Total des Charges</b>	<b>-258 790.99</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>8 690 248.45</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 284 962.10
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 026.62
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	188 393.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-39 069 318.97
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-1 170 704.75
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-41 335 566.20</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période</b>	<b>-32 645 317.75</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-83 055 453.41
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 065.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	1 400 000.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	7 602 225.22
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-74 046 163.04</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-106 691 480.79</b>

## Variations de l'actif net

	<b>EUR</b>
	<b>27.10.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	1 058 856 799.89
Rachats	-67 905 790.31
Souscriptions (Rachats) net(te)s	990 951 009.58
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 690 248.45
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-41 335 566.20
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-74 046 163.04
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-106 691 480.79
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>884 259 528.79</b>

## Evolution des actions en circulation

	<b>27.10.2021-31.5.2022</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>100.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>100.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	106 121.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 189.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de la période</b>	<b>98 932.0000</b>



## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR APPLE INC 0.50000% 19-15.11.31	3 300 000.00	2 867 541.60	0.32
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	3 500 000.00	2 975 301.00	0.34
EUR MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 000 000.00	1 559 125.01	0.18
EUR NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	1 500 000.00	1 438 461.00	0.16
EUR SWISS LIFE FINANCE 1 LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	10 500 000.00	8 547 771.01	0.97
EUR SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28	1 000 000.00	907 380.00	0.10
<b>Total EUR</b>		<b>18 295 579.62</b>	<b>2.07</b>
<b>USD</b>			
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	2 000 000.00	1 852 191.16	0.21
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	1 000 000.00	644 331.38	0.07
USD ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	1 000 000.00	784 512.60	0.09
USD ALPHABET INC 2.05000% 20-15.08.50	5 000 000.00	3 272 708.89	0.37
USD ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	1 500 000.00	1 248 095.30	0.14
USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	4 500 000.00	4 224 917.07	0.48
USD ARIZONA PUBLIC SERVICE CO 2.65000% 20-15.09.50	1 000 000.00	626 493.11	0.07
USD ASIAN INFRA INVEST BANK/THE 0.50000% 21-30.10.24	10 000 000.00	8 825 030.48	1.00
USD AVALONBAY COMMUNITIES INC 1.90000% 21-01.12.28	500 000.00	415 907.94	0.05
USD AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	7 000 000.00	6 335 758.19	0.72
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.37500% 19-18.01.23	2 000 000.00	1 868 924.23	0.21
USD BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.65000% 21-31.07.24	3 000 000.00	2 645 921.73	0.30
USD BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	6 000 000.00	5 633 125.75	0.64
USD BROOKFIELD FINANCE INC 2.72400% 21-15.04.31	1 500 000.00	1 215 993.60	0.14
USD CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA-REG-S 0.62500% 21-18.02.26	24 500 000.00	20 974 337.36	2.37
USD CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	7 000 000.00	5 316 569.43	0.60
USD DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	2 000 000.00	1 578 703.05	0.18
USD DUKE REALTY LP 1.75000% 21-01.02.31	2 200 000.00	1 688 017.63	0.19
USD EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	3 000 000.00	2 551 726.35	0.29
USD EQUINIX INC 1.55000% 20-15.03.28	5 000 000.00	4 009 832.40	0.45
USD ERP OPERATING LP 1.85000% 21-01.08.31	500 000.00	393 449.32	0.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	3 000 000.00	2 424 924.15	0.27
USD FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	900 000.00	710 212.37	0.08
USD GEORGIA POWER CO 3.25000% 21-15.03.51	3 000 000.00	2 182 859.73	0.25
USD HEALTHPEAK PROPERTIES INC 1.35000% 21-01.02.27	2 500 000.00	2 089 068.78	0.24
USD HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 500 000.00	2 936 236.18	0.33
USD HP INC 2.65000% 22-17.06.31	1 000 000.00	779 166.74	0.09
USD INTERNATIONAL BK FOR RECON& DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	30 000 000.00	24 652 960.19	2.79
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 4.10000% 18-26.09.28	1 000 000.00	951 094.63	0.11
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 2.00000% 21-16.09.31	4 000 000.00	3 080 536.65	0.35
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	1 000 000.00	912 355.26	0.10
USD KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	2 000 000.00	1 496 600.77	0.17
USD KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 3.50000% 22-27.04.25	590 000.00	553 490.22	0.06
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 17-29.09.22	4 000 000.00	3 739 088.02	0.42
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	7 000 000.00	6 030 616.34	0.68
USD MASTERCARD INC 1.90000% 21-15.03.31	3 000 000.00	2 450 596.93	0.28
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.52700% 16-13.09.23	4 000 000.00	3 719 763.27	0.42
USD NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	5 400 000.00	4 497 062.28	0.51
USD NSTAR ELECTRIC CO 3.25000% 19-15.05.29	5 500 000.00	4 909 100.53	0.56
USD OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	1 500 000.00	1 342 603.63	0.15
USD PFIZER INC 1.75000% 21-18.08.31	3 000 000.00	2 390 157.39	0.27
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	4 000 000.00	3 665 810.97	0.41
USD PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30	5 500 000.00	4 148 344.85	0.47
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	4 500 000.00	3 751 556.18	0.42
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.50000% 18-28.09.23	3 830 000.00	3 620 596.88	0.41
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	1 300 000.00	1 165 793.53	0.13
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	3 000 000.00	2 557 523.85	0.29
USD TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 1.50000% 21-15.09.31	5 991 000.00	4 788 514.68	0.54
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	1 000 000.00	930 184.37	0.11
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	6 000 000.00	4 438 448.54	0.50
USD WELLTOWER INC 2.70000% 19-15.02.27	1 500 000.00	1 329 170.96	0.15
USD WOORI BANK -REG-S 0.75000% 21-01.02.26	4 750 000.00	3 995 719.96	0.45
<b>Total USD</b>		<b>182 346 705.80</b>	<b>20.62</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>200 642 285.42</b>	<b>22.69</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	6 000 000.00	5 755 860.00	0.65
EUR BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-23.09.31	5 000 000.00	4 479 450.00	0.51
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.825%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 647 600.00	0.18
EUR MUJENCHENR RUECKVR AG-REG-S-SUB 1.250%/VAR 20-26.05.41	5 000 000.00	4 059 600.00	0.46
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	6 600 000.00	5 308 710.00	0.60
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	6 000 000.00	4 664 784.00	0.53
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	5 000 000.00	4 409 270.00	0.50
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	1 088 000.00	987 723.71	0.11
<b>Total EUR</b>		<b>31 312 997.71</b>	<b>3.54</b>
<b>USD</b>			
USD CITIGROUP INC 1.281%/VAR 21-03.11.25	4 000 000.00	3 517 087.85	0.40
USD CITIGROUP INC 1.678%/VAR 20-15.05.24	3 000 000.00	2 763 816.96	0.31
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.653%/VAR 20-16.09.24	1 000 000.00	903 533.79	0.10
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	5 000 000.00	4 388 795.66	0.50
<b>Total USD</b>		<b>11 573 234.26</b>	<b>1.31</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>42 886 231.97</b>	<b>4.85</b>

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

### Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	1 500 000.00	913 353.12	0.10
<b>Total AUD</b>			<b>913 353.12</b>	<b>0.10</b>

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 21-23.09.29	2 000 000.00	1 703 240.00	0.19
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE-REG-S 0.37500% 21-27.05.31	2 000 000.00	1 722 824.00	0.20
EUR	ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	5 500 000.00	4 781 238.00	0.54
EUR	ARKEMA SA-REG-S 0.12500% 20-14.10.26	1 000 000.00	928 146.00	0.11
EUR	ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 2.42900% 20-14.07.31	2 500 000.00	2 171 875.00	0.25
EUR	BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	10 000 000.00	8 849 832.80	1.00
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	10 000 000.00	9 578 800.00	1.08
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.30000% 19-04.10.26	7 000 000.00	6 488 692.00	0.73
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 20-23.06.27	3 500 000.00	3 274 803.00	0.37
EUR	BERLIN HYP AG-REG-S 0.50000% 19-05.11.29	4 000 000.00	3 508 753.27	0.40
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.12500% 21-19.04.33	8 000 000.00	6 661 040.00	0.75
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 1.62500% 19-23.04.27	6 000 000.00	5 099 250.00	0.58
EUR	CREDIT AGRICOLE SA 0.12500% 20-09.12.27	3 000 000.00	2 625 432.00	0.30
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.37500% 19-21.10.25	3 500 000.00	3 325 315.00	0.38
EUR	CREDIT SUISSE AG/LONDON-REG-S 0.45000% 20-19.05.25	5 000 000.00	4 757 770.00	0.54
EUR	CTP BV-REG-S 2.12500% 20-01.10.25	5 000 000.00	4 653 230.00	0.53
EUR	CTP NV-REG-S 0.62500% 21-27.09.26	500 000.00	418 890.00	0.05
EUR	CTP NV-REG-S 1.25000% 21-21.06.29	3 000 000.00	2 292 990.00	0.26
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.75000% 20-10.09.30	6 500 000.00	5 768 997.00	0.65
EUR	DAIMLER AG-REG-S 0.75000% 21-11.03.33	1 000 000.00	828 440.00	0.09
EUR	E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27	1 500 000.00	1 433 760.00	0.16
EUR	E.ON SE-REG-S 0.37500% 20-29.09.27	1 500 000.00	1 369 536.00	0.16
EUR	E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-18.10.34	2 000 000.00	1 606 945.62	0.18
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 18-13.10.25	1 000 000.00	1 003 326.00	0.11
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 0.37500% 19-16.09.26	9 500 000.00	8 870 450.77	1.00
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 22-21.09.29	1 000 000.00	949 228.00	0.11
EUR	ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA-REG-S 1.62500% 20-15.04.27	1 000 000.00	972 686.00	0.11
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.00000% 16-13.10.26	8 000 000.00	7 694 480.00	0.87
EUR	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 1.00000% 21-29.11.33	3 400 000.00	2 400 036.00	0.27
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	6 500 000.00	6 278 675.00	0.71
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.00000% 21-26.10.36	11 500 000.00	8 544 500.00	0.97
EUR	ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	4 500 000.00	4 581 666.00	0.52
EUR	ERG SPA-REG-S 0.50000% 20-11.09.27	8 000 000.00	7 165 248.00	0.81
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32	2 500 000.00	2 159 790.00	0.24
EUR	EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.37500% 18-15.05.26	500 000.00	485 690.00	0.06
EUR	FERROVIE DELLO STATO-REG-S 1.12500% 19-09.07.26	500 000.00	479 291.00	0.05
EUR	FERROVIE DELLO STATO-REG-S 0.37500% 21-25.03.28	6 000 000.00	5 346 420.00	0.60
EUR	GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	5 000 000.00	4 321 420.00	0.49
EUR	IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 18-28.10.26	3 000 000.00	2 953 422.00	0.33
EUR	ING GROEP NV-REG-S 2.50000% 18-15.11.30	2 000 000.00	1 965 740.00	0.22
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.75000% 19-04.12.24	500 000.00	488 014.00	0.06
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	9 000 000.00	7 288 452.00	0.82
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 19-05.05.27	500 000.00	471 688.00	0.05
EUR	LA BANQUE POSTALE-REG-S 0.75000% 21-23.06.31	4 500 000.00	3 688 601.12	0.42
EUR	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG REG S-0.37500% 21-21.02.31	3 000 000.00	2 417 502.00	0.27
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.00000% 22-17.01.34	3 000 000.00	2 332 200.00	0.26
EUR	NATIONAL GRID TRANSCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	4 000 000.00	3 461 200.00	0.39
EUR	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV-REG-S 1.00000% 15-03.09.25	3 000 000.00	2 981 004.00	0.34
EUR	NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-19.03.31	500 000.00	416 982.00	0.05
EUR	ORANGE SA-REG-S 0.12500% 20-16.09.29	3 000 000.00	2 578 566.00	0.29
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	2 000 000.00	1 767 936.54	0.20
EUR	POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-07.03.29	3 000 000.00	2 755 875.00	0.31
EUR	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 0.37500% 20-24.07.28	8 000 000.00	7 357 376.00	0.83
EUR	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV-REG-S 2.00000% 20-06.04.29	1 500 000.00	1 482 006.00	0.17
EUR	RTE RESEAU DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 0.75000% 22-12.01.34	3 000 000.00	2 493 666.24	0.28
EUR	RWE AG-REG-S 0.50000% 21-26.11.28	1 000 000.00	873 100.00	0.10
EUR	SBB TREASURY OYJ-REG-S 0.75000% 20-14.12.28	3 000 000.00	2 115 370.80	0.24
EUR	SBB TREASURY OYJ-REG-S 1.12500% 21-26.11.29	3 000 000.00	2 052 417.30	0.23
EUR	SNAM SPA-REG-S 0.62500% 21-30.06.31	3 000 000.00	2 462 982.00	0.28
EUR	SSE PLC-REG-S 0.87500% 17-06.09.25	2 500 000.00	2 422 060.00	0.27
EUR	SSE PLC-REG-S 1.37500% 18-04.09.27	3 000 000.00	2 870 964.00	0.33
EUR	SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.01000% 20-02.12.27	500 000.00	442 864.00	0.05
EUR	TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.06900% 19-05.02.24	2 500 000.00	2 503 765.00	0.28
EUR	TENNET HOLDING BV-REG-S 2.00000% 18-05.06.34	500 000.00	461 422.00	0.05
EUR	TERNA-TRASMISIONE ELETTRICITA-REG-S 0.37500% 21-23.06.29	6 000 000.00	5 219 844.47	0.59
EUR	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD-REG-S 2.28000% 20-21.10.27	6 000 000.00	6 042 888.00	0.68
EUR	UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	7 000 000.00	6 457 570.00	0.73
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 14-26.02.24	500 000.00	504 685.00	0.06
EUR	UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	1 000 000.00	962 410.44	0.11
EUR	UPM-KYMMENE CORP-REG-S 0.50000% 21-22.03.31	4 000 000.00	3 247 443.28	0.37
EUR	UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28	1 800 000.00	1 556 100.00	0.18
EUR	VATTENFALL AB-REG-S 0.05000% 20-15.10.25	4 600 000.00	4 347 846.40	0.49
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.90000% 19-24.11.26	2 000 000.00	1 917 645.12	0.22
<b>Total EUR</b>			<b>238 464 315.17</b>	<b>26.97</b>

USD				
USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NY-REG-S 2.00000% 22-18.01.27	1 635 000.00	1 425 628.41	0.16
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-10.08.27	6 000 000.00	5 447 359.59	0.62
USD	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 2.00000% 21-19.04.26	1 000 000.00	856 578.77	0.10
USD	BANK OF CHINA LTD/PARIS 0.95000% 20-21.09.23	5 000 000.00	4 550 291.72	0.52
USD	BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 2.50000% 19-10.09.24	1 756 000.00	1 604 168.49	0.18
USD	CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	7 000 000.00	6 061 231.69	0.69
USD	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.00000% 20-04.08.23	3 000 000.00	2 739 024.51	0.31
USD	CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.75000% 17-16.11.22	2 111 000.00	2 191 127.16	0.22
USD	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.50000% 20-13.02.25	2 766 000.00	2 495 145.22	0.28
USD	HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	4 000 000.00	3 464 922.28	0.39
USD	INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP-REG-S 0.62500% 21-10.02.26	5 000 000.00	4 285 390.90	0.49
USD	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	230 000.00	208 819.44	0.02

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 INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.00000% 17-24.10.22	2 096 000.00	1 959 097.21	0.22
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 15-03.03.25	12 698 000.00	11 651 269.93	1.32
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	5 080 000.00	4 636 826.15	0.52
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.12500% 15-11.02.25	1 000 000.00	916 406.06	0.10
USD KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 3.87500% 18-15.05.23	500 000.00	471 458.57	0.05
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 3.12500% 18-05.12.22	800 000.00	751 164.19	0.09
USD RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD-REG-S 3.87500% 17-07.07.27	2 000 000.00	1 789 731.63	0.20
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	1 550 000.00	1 423 844.10	0.16
<b>Total USD</b>		<b>58 709 486.02</b>	<b>6.64</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>298 087 154.31</b>	<b>33.71</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.00000% 20-30.04.26	3 000 000.00	2 842 140.00	0.32
EUR INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.00000% 21-30.04.27	1 814 000.00	1 681 929.92	0.19
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-15.09.28	7 000 000.00	6 453 510.00	0.73
EUR NORTH RHINE WESTPHALIA, STATE OF-REG-S 0.00000% 20-12.10.35	6 000 000.00	4 613 220.00	0.52
EUR VINCI SA-REG-S 0.00000% 20-27.11.28	1 000 000.00	878 626.00	0.10
<b>Total EUR</b>		<b>16 469 425.92</b>	<b>1.86</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>16 469 425.92</b>	<b>1.86</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 0.50000% 21-17.11.27	1 000 000.00	904 060.00	0.10
EUR AXA SA-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-07.10.41	4 500 000.00	3 651 210.00	0.41
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 21-30.05.28	4 000 000.00	3 594 104.00	0.41
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.375%/VAR 20-18.11.26	1 500 000.00	1 397 067.00	0.16
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.750%/VAR 21-26.05.28	5 000 000.00	4 496 300.00	0.51
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.500%/VAR 03-21.09.29	5 500 000.00	4 775 837.00	0.54
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 20-10.06.26	5 500 000.00	5 402 166.00	0.61
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	1 992 860.00	0.23
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	6 500 000.00	5 718 830.00	0.65
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	6 000 000.00	5 151 750.00	0.58
EUR NATWEST GROUP PLC-REG-S 0.780%/VAR 21-26.02.30	5 000 000.00	4 266 740.00	0.48
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	8 000 000.00	6 903 712.00	0.78
<b>Total EUR</b>		<b>48 254 636.00</b>	<b>5.46</b>
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 0.981%/VAR 20-25.09.25	9 000 000.00	7 880 708.16	0.89
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	3 000 000.00	2 622 084.18	0.30
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	2 000 000.00	1 710 564.30	0.19
<b>Total USD</b>		<b>12 213 356.64</b>	<b>1.38</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>60 467 992.64</b>	<b>6.84</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	3 000 000.00	2 884 044.00	0.33
EUR CZECH GAS NETWORKS INVESTMENTS SA-REG-S 0.45000% 21-08.09.29	1 000 000.00	720 316.00	0.08
EUR DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 000 000.00	3 738 948.30	0.42
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	7 500 000.00	7 320 315.00	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 21-25.06.44	600 000.00	433 514.40	0.05
EUR HOLDING D'INFRASTRUCTURES-REG-S 0.62500% 21-16.09.28	3 000 000.00	2 521 336.35	0.28
EUR IMERYS SA-REG-S 1.00000% 21-15.07.31	5 000 000.00	3 912 000.00	0.44
EUR ITALIAN REPUBLIC-REG-S-144A 1.50000% 21-30.04.45	3 000 000.00	2 126 310.00	0.24
EUR LG CHEM LTD-REG-S 0.50000% 19-15.04.23	3 000 000.00	2 988 375.00	0.34
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-30.10.26	2 400 000.00	2 229 240.00	0.25
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 21-30.07.42	4 000 000.00	2 971 648.00	0.34
<b>Total EUR</b>		<b>31 846 047.05</b>	<b>3.60</b>
<b>GBP</b>			
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 655 000.00	1 648 718.70	0.19
<b>Total GBP</b>		<b>1 648 718.70</b>	<b>0.19</b>
<b>USD</b>			
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.95000% 18-15.11.28	8 500 000.00	7 973 123.78	0.90
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	2 290 000.00	2 084 791.35	0.23
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 14-15.10.24	1 210 000.00	1 124 048.01	0.13
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	12 000 000.00	9 389 975.64	1.06
USD GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	3 000 000.00	2 737 652.28	0.31
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	4 000 000.00	3 531 276.54	0.40
USD INTERSTATE POWER & LIGHT CO 3.50000% 19-30.09.49	1 500 000.00	1 142 300.35	0.13
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 1.62500% 19-24.04.23	5 450 000.00	5 059 451.09	0.57
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 0.40000% 21-19.06.24	7 000 000.00	6 196 788.80	0.70
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	1 500 000.00	1 173 648.25	0.13
USD MIDAMERICAN ENERGY CO 4.25000% 19-15.07.49	6 500 000.00	5 893 822.90	0.67
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.62500% 18-20.06.23	2 500 000.00	2 360 773.39	0.27
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	6 000 000.00	5 489 973.61	0.62
USD NORTHERN STATES POWER CO 3.20000% 21-01.04.52	6 200 000.00	4 773 097.14	0.54
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 21-01.06.51	2 000 000.00	1 491 373.74	0.17
<b>Total USD</b>		<b>60 422 096.87</b>	<b>6.83</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>93 916 862.62</b>	<b>10.62</b>

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

#### Obligations, coupon zéro

EUR				
EUR	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	5 500 000.00	4 764 617.00	0.54
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.10.30	10 000 000.00	8 784 880.00	0.99
EUR	GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 20-14.09.32	5 000 000.00	4 180 500.00	0.47
<b>Total EUR</b>			<b>17 729 997.00</b>	<b>2.00</b>

**Total des Obligations, coupon zéro** **17 729 997.00** **2.00**

#### Obligations, taux variable

EUR				
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 19-04.06.26	8 500 000.00	8 076 700.00	0.91
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.375%/VAR 21-31.08.81	13 500 000.00	10 967 535.00	1.24
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	2 977 308.00	0.34
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 17-PRP	3 500 000.00	3 503 241.00	0.40
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.450%/VAR 21-PRP	12 000 000.00	10 695 000.00	1.21
EUR	MUENCHENER RUECKVERSICHERUN-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-26.05.42	6 000 000.00	4 597 128.00	0.52
EUR	SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	8 500 000.00	7 696 937.00	0.87
<b>Total EUR</b>			<b>48 513 849.00</b>	<b>5.49</b>

**Total des Obligations, taux variable** **48 513 849.00** **5.49**

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

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 20-15.05.50	17 500 000.00	10 535 480.28	1.19
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	35 000 000.00	27 375 655.55	3.10
USD	AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 21-31.10.26	16 500 000.00	14 321 981.53	1.62
<b>Total USD</b>			<b>52 233 117.36</b>	<b>5.91</b>

**Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe** **52 233 117.36** **5.91**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle** **830 946 916.24** **93.97**

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

##### Billets, taux fixe

USD				
USD	AUTODESK INC 2.40000% 21-15.12.31	1 000 000.00	793 659.91	0.09
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.95000% 20-23.10.25	3 500 000.00	2 987 341.70	0.34
USD	COOPERATIVE RADOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	6 000 000.00	5 087 134.71	0.58
USD	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	500 000.00	433 392.72	0.05
USD	NXP BV / NXP FDNG LLC / NXP USA-144A 2.50000% 21-11.05.31	3 000 000.00	2 326 403.73	0.26
USD	PUBLIC SERVICE CO OF OKLAHOMA 3.15000% 21-15.08.51	2 000 000.00	1 437 393.36	0.16
<b>Total USD</b>			<b>13 065 326.13</b>	<b>1.48</b>

**Total des Billets, taux fixe** **13 065 326.13** **1.48**

##### Billets, taux variable

USD				
USD	FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 000 000.00	840 842.85	0.10
<b>Total USD</b>			<b>840 842.85</b>	<b>0.10</b>

**Total des Billets, taux variable** **840 842.85** **0.10**

##### Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD	BB&T CORP 1.267%/VAR 21-02.03.27	2 000 000.00	1 701 772.33	0.19
<b>Total USD</b>			<b>1 701 772.33</b>	<b>0.19</b>

**Total des Medium-Term Notes, taux variable** **1 701 772.33** **0.19**

##### Obligations, taux fixe

USD				
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 1.35000% 20-15.03.31	3 000 000.00	2 230 215.04	0.25
<b>Total USD</b>			<b>2 230 215.04</b>	<b>0.25</b>

**Total des Obligations, taux fixe** **2 230 215.04** **0.25**

**Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé** **17 838 156.35** **2.02**

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

##### Billets, taux fixe

USD				
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO.LLC 0.55000% 21-01.10.25	4 345 000.00	3 697 884.96	0.42
<b>Total USD</b>			<b>3 697 884.96</b>	<b>0.42</b>

**Total des Billets, taux fixe** **3 697 884.96** **0.42**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>AUD</b>			
AUD OPTUS FINANCE PTY-REG-S 2.60000% 21-24.11.28	2 500 000.00	1 472 501.08	0.16
<b>Total AUD</b>		<b>1 472 501.08</b>	<b>0.16</b>
<b>USD</b>			
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 2.81000% 21-01.06.41	2 000 000.00	1 487 692.58	0.17
<b>Total USD</b>		<b>1 487 692.58</b>	<b>0.17</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>2 960 193.66</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>6 658 078.62</b>	<b>0.75</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>855 443 151.21</b>	<b>96.74</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.22	-100.00	1 400 000.00	0.16
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>1 400 000.00</b>	<b>0.16</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 400 000.00</b>	<b>0.16</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>1 400 000.00</b>	<b>0.16</b>

#### Contrats de change à terme

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

EUR 2 719 408.34	AUD 4 030 000.00	6.6.2022	20 854.02	0.00
EUR 1 692 195.99	GBP 1 420 000.00	6.6.2022	21 683.20	0.00
EUR 417 478 919.93	USD 439 000 000.00	6.6.2022	7 696 731.36	0.87
USD 6 400 000.00	EUR 6 064 649.16	6.6.2022	-90 603.59	-0.01
USD 1 280 000.00	EUR 1 232 817.60	6.6.2022	-38 008.49	0.00
USD 475 000.00	EUR 450 752.23	6.6.2022	-7 366.04	0.00
USD 585 000.00	EUR 545 791.03	6.6.2022	274.07	0.00
EUR 1 666 405.17	GBP 1 420 000.00	6.7.2022	-1 339.31	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>			<b>7 602 225.22</b>	<b>0.86</b>

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>	<b>31 290 403.10</b>	<b>3.54</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>	<b>-943 746.20</b>	<b>-0.11</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>	<b>-10 532 504.54</b>	<b>-1.19</b>
<b>Total de l'Actif net</b>	<b>884 259 528.79</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		16 915 448.82	21 420 679.57	41 959 931.19
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU2045897803</b>			
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 <sup>2</sup>		-	-	90.31
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU1706617963</b>			
Actions en circulation		259.0940	259.0940	259.0940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.09	95.46	87.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		83.09	95.46	87.71
<b>Catégorie Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1706617880</b>			
Actions en circulation		-	50.0000	50.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	115.02	100.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		-	115.02	100.33
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU2028847254</b>			
Actions en circulation		1 710.0000	2 000.0000	2 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 879.49	10 695.10	9 256.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>2</sup>		9 879.49	10 695.10	9 256.62

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

<sup>2</sup> Voir note 1

<sup>3</sup> La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 9.8.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc <sup>1</sup>	CHF	-	-	-
Catégorie P-mdist	USD	-8.9%	13.9%	-6.3%
Catégorie Q-acc <sup>2</sup>	USD	-	14.6%	-5.8%
Catégorie U-X-acc	USD	-7.6%	15.5%	-

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 9.8.2021. 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.

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des obligations d'État des marchés développés ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies et où les banques centrales du monde entier ont recalibré leur politique monétaire. Pour l'essentiel, les banques centrales du monde entier ont maintenu leurs taux directeurs à des niveaux très bas, mais ont commencé à resserrer leur politique monétaire et à augmenter leurs taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les taux d'intérêt ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Les écarts de crédit de la plupart des secteurs, y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, et titrisé, ont terminé la période à des niveaux plus élevés, avec un élargissement des écarts en partie imputable à la volatilité induite par un changement de politique monétaire et la hausse des taux d'intérêt, mais aussi aux risques géopolitiques.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des taux d'intérêt des marchés développés que l'élargissement des écarts dans la plupart des secteurs y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, et titrisé, ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. Au cours de la période sous revue, le fonds disposait également d'une allocation au secteur immobilier chinois, qui a pâti d'un certain nombre de défauts de paiement dans le secteur. Les revenus ont apporté une contribution positive, qui n'a cependant pas été suffisante pour annuler les effets négatifs de l'évolution des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le compartiment suit une approche diversifiée en tirant parti d'un ensemble d'opportunités obligataires mondiales et en investissant dans une grande variété de régions, secteurs et activités. La durée du compartiment ajustée de l'option était de 2.5 ans à la fin de la période sous revue, soit inférieure au niveau affiché au début de la période, l'équipe de direction ayant cherché à maintenir une faible durée étant donné les prévisions de hausse des taux d'intérêt.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	71.13
Iles Caïmans	7.06
Canada	2.27
Luxembourg	2.10
Afrique du Sud	1.46
Norvège	1.41
Pays-Bas	1.28
Grande-Bretagne	1.20
Multinationaux	1.18
Singapour	1.16
France	1.16
Irlande	1.16
Colombie	1.15
Jersey	1.14
Iles Vierges britanniques	0.88
Mexique	0.67
Chine	0.19
<b>Total</b>	<b>96.60</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	19.18
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	13.92
Banques & instituts de crédit	11.55
Pétrole	7.19
Télécommunications	6.14
Trafic et transport	5.35
Véhicules	5.26
Distribution d'énergie & d'eau	4.54
Biens de consommation divers	2.43
Soins de santé & services sociaux	2.41
Industrie minière, charbon et acier	2.30
Internet, logiciels et services informatiques	2.22
Fonds de placement	2.10
Bâtiment et matériaux de construction	1.78
Electronique et semi-conducteurs	1.67
Diverses sociétés non classées	1.45
Appareils et composants électriques	1.43
Industrie aéronautique et spatiale	1.20
Industrie de conditionnement	1.18
Chimie	1.15
Diverses sociétés commerciales	0.83
Immobilier	0.65
Villes, communes	0.48
Sociétés publiques	0.19
<b>Total</b>	<b>96.60</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	18 140 170.93
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 799 923.69
<b>Total portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>16 340 247.24</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	235 718.40
Autres liquidités (marges)	74 773.52
Intérêts à recevoir sur titres	194 461.29
Frais payés d'avance	64 733.27
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	14 539.13
<b>Total Actif</b>	<b>16 924 472.85</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-6 565.47
Crédit en compte courant	-364.55
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-24.68
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-278.94
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-1 790.39
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-2 094.01</b>
<b>Total Passif</b>	<b>-9 024.03</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>16 915 448.82</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	280.37
Intérêts sur titres	809 161.96
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	16 954.12
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	3 814.07
Autres revenus (note 4)	2 763.82
<b>Total des Revenus</b>	<b>832 974.34</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-6 549.67
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-324.87
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 812.17
Autres commissions et frais (note 2)	-6 964.97
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 514.10
<b>Total des Charges</b>	<b>-17 165.78</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>815 808.56</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-191 430.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	35 432.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	168 874.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	34 624.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-68 007.34
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-11 950.48
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-32 456.57</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>783 351.99</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 210 436.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	9 290.74
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	7 310.53
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-23 356.77
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-2 217 191.89</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-1 433 839.90</b>



## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	21 420 679.57
Rachats	-3 070 326.00
Total Rachats	-3 070 326.00
Dividendes versés	-1 064.85
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	815 808.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-32 456.57
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-2 217 191.89
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-1 433 839.90
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>16 915 448.82</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	259.0940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>259.0940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-50.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-290.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 710.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.36
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.36
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.36
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.36
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.35
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.35
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.34
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.34
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.33
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.33
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.32
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.31

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	195 680.37	1.16
USD	AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 20-02.01.25	200 000.00	78 512.00	0.46
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	200 000.00	193 285.50	1.14
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	200 000.00	201 650.99	1.19
USD	BARCLAYS PLC-SUBJ 5.20000% 16-12.05.26	200 000.00	203 263.60	1.20
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	200 000.00	202 389.31	1.20
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 3.75000% 16-28.07.26	300 000.00	293 517.85	1.73
USD	CO LLC/CAPITAL 4.20000% 17-15.03.28	250 000.00	241 981.33	1.43
USD	CENTURYLINK INC 5.62500% 15-01.04.25	200 000.00	198 558.00	1.17
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	200 000.00	198 490.91	1.17
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 4.37500% 18-15.01.28	250 000.00	245 125.00	1.45
USD	EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	200 000.00	204 476.78	1.21
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	200 000.00	192 778.00	1.14
USD	EXPEDIA INC 3.80000% 17-15.02.28	200 000.00	190 504.39	1.13
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	350 000.00	392 229.25	2.32
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	300 000.00	317 550.62	1.88
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.75000% 12-26.09.22	200 000.00	199 912.50	1.18
USD	HCA INC 5.25000% 16-15.06.26	200 000.00	207 241.11	1.22
USD	HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	100 000.00	102 626.00	0.61
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	150 000.00	152 148.00	0.90
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	200 000.00	199 752.00	1.18
USD	MASCO CORP 1.50000% 21-15.02.28	300 000.00	259 619.55	1.53
USD	ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	200 000.00	185 585.67	1.10
USD	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.37500% 17-17.01.27	200 000.00	216 000.00	1.28
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.70000% 22-16.02.32	131 000.00	112 842.09	0.67
USD	QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	300 000.00	282 540.16	1.67
USD	SOCIETE GENERALE-144A-SUB 4.25000% 16-19.08.26	200 000.00	195 895.35	1.16
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 3.00000% 16-15.11.26	200 000.00	192 158.44	1.14
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	250 000.00	254 080.00	1.50
USD	SPRINT CORP 7.62500% 15-15.02.25	125 000.00	135 277.50	0.80
USD	TRANSNET SOC LTD-REG-S 4.00000% 12-26.07.22	250 000.00	246 687.50	1.46
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	300 000.00	303 893.82	1.80
<b>Total USD</b>			<b>6 796 253.59</b>	<b>40.18</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**6 796 253.59 40.18**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	350 000.00	334 519.26	1.98
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	300 000.00	292 068.20	1.73
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.509%/3M LIBOR+94.5BP 18-23.01.29	250 000.00	240 897.93	1.42
<b>Total USD</b>			<b>867 485.39</b>	<b>5.13</b>

#### Total des Billets, taux variable

**867 485.39 5.13**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	AIR LEASE CORP 2.87500% 20-15.01.26	150 000.00	141 166.28	0.84
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	200 000.00	197 242.93	1.17
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 20-12.02.27	200 000.00	190 100.00	1.12
<b>Total USD</b>			<b>528 509.21</b>	<b>3.13</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**528 509.21 3.13**

#### Obligations, taux fixe

##### USD

USD	ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	200 000.00	194 309.00	1.15
USD	EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	300 000.00	370 277.20	2.19
USD	ENERGY TRANSFER LP 5.87500% 19-15.01.24	110 000.00	113 274.07	0.67
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.50000% 16-15.12.26	250 000.00	251 506.39	1.48
USD	RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.70000% 19-30.09.24	200 000.00	149 000.00	0.88
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.800000% 21-20.10.24	200 000.00	32 000.00	0.19
<b>Total USD</b>			<b>1 110 366.66</b>	<b>6.56</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**1 110 366.66 6.56**

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

**9 302 614.85 55.00**

### 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	481 627.10	2.85
USD	LCM XX LP-144A 3M LIBOR+195BP 18-20.10.27	250 000.00	244 552.75	1.44
<b>Total USD</b>			<b>726 179.85</b>	<b>4.29</b>

#### Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

**726 179.85 4.29**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ANGEL OAK MORTGAGE TRUST I LLC-144A VAR 18-01.09.48	150 000.00	5 288.14	0.03
USD JPMDB COMMERCIAL MORTGA SEC TRUST VAR 15-01.12.48	600 000.00	573 888.48	3.40
USD JPMDB COMMERCIAL MORTG SECURITIES TRST FLR 17-01.10.50	300 000.00	276 031.20	1.63
USD MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.599%/VAR 17-01.08.34	225 000.00	214 901.44	1.27
USD MORGAN STANLEY BANK OF AMER MERRILL LYNCH-SUB FLR 17-01.11.52	540 000.00	504 320.48	2.98
<b>Total USD</b>		<b>1 574 429.74</b>	<b>9.31</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>1 574 429.74</b>	<b>9.31</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 2.87500% 20-15.01.26	250 000.00	239 183.60	1.41
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 2.80000% 16-11.04.26	300 000.00	291 588.85	1.72
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	200 000.00	200 404.00	1.19
USD CONOCOPHILLIPS CO-REG-S 3.75800% 22-15.03.42	225 000.00	207 951.51	1.23
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	250 000.00	237 500.00	1.40
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	200 000.00	213 941.85	1.27
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	200 000.00	200 524.00	1.19
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.00000% 15-16.04.25	200 000.00	199 669.52	1.18
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 16-15.04.26	150 000.00	150 445.47	0.89
USD GRAY ESCROW INC-144A 7.00000% 18-15.05.27	200 000.00	202 000.00	1.19
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	200 000.00	194 845.44	1.15
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	175 000.00	180 003.99	1.06
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	150 000.00	151 863.38	0.90
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	200 000.00	194 534.00	1.15
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	200 000.00	189 299.62	1.12
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 4.62500% 18-13.11.25	375 000.00	384 143.74	2.27
<b>Total USD</b>		<b>3 437 898.97</b>	<b>20.32</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>3 437 898.97</b>	<b>20.32</b>
<b>Obligations municipales à taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD CALIFORNIA STATE DEPT OF WATER RESOURCE 1.66000% 20-15.11.31	100 000.00	81 841.19	0.48
USD NEW YORK STATE DORMITORY AUTHORITY 2.657000% 20-15.02.28	35 000.00	32 926.08	0.20
<b>Total USD</b>		<b>114 767.27</b>	<b>0.68</b>
<b>Total des Obligations municipales à taux fixe</b>		<b>114 767.27</b>	<b>0.68</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>5 853 275.83</b>	<b>34.60</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	200 000.00	199 168.00	1.18
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	300 000.00	298 183.04	1.76
USD NABORS INDUSTRIES INC-REG-S 9.00000% 20-01.02.25	150 000.00	153 142.82	0.90
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	200 000.00	178 902.00	1.06
<b>Total USD</b>		<b>829 395.86</b>	<b>4.90</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>829 395.86</b>	<b>4.90</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>829 395.86</b>	<b>4.90</b>
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	43.00	354 960.70	2.10
<b>Total Luxembourg</b>		<b>354 960.70</b>	<b>2.10</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>354 960.70</b>	<b>2.10</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>354 960.70</b>	<b>2.10</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>16 340 247.24</b>	<b>96.60</b>

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

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.22	20.00	8 703.18	0.05
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	-1.00	1 421.88	0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.22	-14.00	5 031.25	0.03
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	-5.00	664.07	0.01
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-4.00	-1 281.25	-0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>14 539.13</b>	<b>0.09</b>

**Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle** **14 539.13** **0.09**

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

#### Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	JPM/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 22-20.06.22	1 000 000.00	-6 565.47	-0.04
USD	JPM/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 22-20.06.22			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur indices</b>			<b>-6 565.47</b>	<b>-0.04</b>

**Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé** **-6 565.47** **-0.04**

**Total des Instruments dérivés** **7 973.66** **0.05**

<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>310 491.92</b>	<b>1.84</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>		<b>-364.55</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>257 100.55</b>	<b>1.51</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>16 915 448.82</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

### Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		687 780 025.88	1 051 028 334.04	604 427 049.91
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU0949706443</b>			
Actions en circulation		400.0000	400.0000	400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		119.16	122.14	113.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		119.16	122.14	113.05
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU0949593064</b>			
Actions en circulation		47 950.0000	48 100.0000	49 270.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.00	125.84	118.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		123.00	125.84	118.40
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0849031918</b>			
Actions en circulation		118 320.6140	106 542.3020	71 740.1050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.63	132.61	121.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		130.63	132.61	121.38
<b>Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc</b>	<b>LU0913264692</b>			
Actions en circulation		79 200.7940	36 724.3100	37 437.4670
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.06	111.90	103.69
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		109.06	111.90	103.69
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0838526746</b>			
Actions en circulation		734.2540	150 828.0620	734.2540
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.77	132.69	121.40
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		130.77	132.69	121.40
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc</b>	<b>LU0612440262</b>			
Actions en circulation		7 514.7350	33 187.0010	252 531.0880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.78	110.32	103.83
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		107.78	110.32	103.83
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist</b>	<b>LU2095324419</b>			
Actions en circulation		2 286 103.9830	1 875 637.0790	1 000 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.91	96.80	94.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		90.91	96.80	94.10
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0913264429</b>			
Actions en circulation		144 762.5820	212 176.5700	114 668.7460
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.07	135.38	123.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		134.07	135.38	123.25
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU0965046831</b>			
Actions en circulation		177 335.8730	150 624.8280	68 003.8060
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.47	104.34	108.01
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		102.47	104.34	108.01
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-dist<sup>2</sup></b>	<b>LU2191347462</b>			
Actions en circulation		7 700.0000	2 226 418.2000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.96	106.17	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.96	106.17	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0912930210</b>			
Actions en circulation		505 734.5270	439 347.6680	496 910.8850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		129.36	130.54	118.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		129.36	130.54	118.77
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1822788235</b>			
Actions en circulation		248 680.9070	251 169.9450	252 514.6590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.95	107.80	100.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		105.95	107.80	100.90
<b>Catégorie I-X-UKdist</b>	<b>LU1336831943</b>			
Actions en circulation		73 254.8710	73 254.8710	73 889.4670
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.76	101.61	97.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		95.76	101.61	97.70
<b>Catégorie (EUR hedged) K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU0599212312</b>			
Actions en circulation		-	-	0.4000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	3 513 126.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	3 513 126.73
<b>Catégorie K-B-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU2204823756</b>			
Actions en circulation		70 286.7050	132 267.5700	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.64	100.81	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		94.64	100.81	-
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1525457625</b>			
Actions en circulation		39 870.2750	39 870.2750	152 138.0510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.45	123.61	112.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		122.45	123.61	112.50

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>	<b>LU1856010993</b>			
Actions en circulation		41 209.8650	12 477.8250	62 449.8950
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		105.27	107.18	100.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		105.27	107.18	100.35
<b>Catégorie (EUR hedged) N-dist</b>	<b>LU0843236083</b>			
Actions en circulation		15 545.5170	17 635.4140	26 887.4500
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		71.55	76.77	76.21
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		71.55	76.77	76.21
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0577855355</b>			
Actions en circulation		477 298.4990	499 908.0320	606 634.4750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		131.36	134.29	123.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		131.36	134.29	123.78
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0577855785</b>			
Actions en circulation		267 813.4460	321 684.5330	387 677.7760
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.92	114.63	106.98
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		110.92	114.63	106.98
<b>Catégorie (EUR hedged) P-acc</b>	<b>LU0577855942</b>			
Actions en circulation		570 218.6170	546 822.9250	682 001.0940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.47	118.07	112.02
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		114.47	118.07	112.02
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0590765581</b>			
Actions en circulation		136 859.2110	115 363.5700	119 133.6090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		74.77	80.77	77.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		74.77	80.77	77.71
<b>Catégorie (EUR hedged) P-qdist</b>	<b>LU1669357847</b>			
Actions en circulation		6 124.6090	5 375.6600	5 375.6600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		82.09	88.44	87.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		82.09	88.44	87.07
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU1240776721</b>			
Actions en circulation		242 129.7050	271 148.0380	266 206.6660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.83	121.84	111.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		119.83	121.84	111.70
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240776218</b>			
Actions en circulation		223 993.4120	231 414.7400	260 419.9280
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.62	106.50	98.86
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		103.62	106.50	98.86
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0577855512</b>			
Actions en circulation		203 708.3250	225 301.3300	260 154.8430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.06	126.24	119.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		123.06	126.24	119.10
<b>Catégorie Q-dist</b>	<b>LU0803109510</b>			
Actions en circulation		22 273.4750	22 619.9710	11 324.9710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.60	88.55	85.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		83.60	88.55	85.35
<b>Catégorie Q-mdist</b>	<b>LU1240776994</b>			
Actions en circulation		12 390.1430	16 521.7410	15 652.9050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.01	94.54	90.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		88.01	94.54	90.50
<b>Catégorie U-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU2272237665</b>			
Actions en circulation		1 817.0000	2 598.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 012.70	10 103.94	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		10 012.70	10 103.94	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 30.6.2020

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021

<sup>4</sup> Première VNI 31.7.2020

<sup>5</sup> Première VNI 27.1.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.4%	8.0%	-2.9%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	-2.3%	6.3%	-2.4%
Catégorie I-A1-acc	USD	-1.5%	9.3%	0.0%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-2.5%	7.9%	-3.0%
Catégorie I-A2-acc	USD	-1.4%	9.3%	0.1%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	-2.3%	6.3%	-2.5%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist	EUR	-2.0%	6.5%	-
Catégorie I-B-acc	USD	-1.0%	9.8%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-1.8%	-	-2.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	-1.8%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-0.9%	9.9%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.7%	6.8%	-1.9%
Catégorie I-X-UKdist	USD	-0.9%	9.9%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) K-1-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-2.7%
Catégorie K-B-mdist	USD	-1.0%	-	-
Catégorie K-X-acc	USD	-0.9%	9.9%	0.6%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-1.8%	6.8%	-2.0%

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	-3.5%	4.9%	-3.7%
Catégorie P-acc	USD	-2.2%	8.5%	-0.7%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.2%	7.2%	-3.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.0%	5.4%	-3.2%
Catégorie P-mdist	USD	-2.2%	8.5%	-0.7%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	-3.0%	5.4%	-3.2%
Catégorie Q-acc	USD	-1.6%	9.1%	-0.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.7%	7.7%	-3.1%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.5%	6.0%	-2.7%
Catégorie Q-dist	USD	-1.7%	9.1%	-0.1%
Catégorie Q-mdist	USD	-1.7%	9.1%	-0.1%
Catégorie U-X-acc	USD	-0.9%	-	-

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) K-1-acc était en circulation jusqu'au 18.5.2021. Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à ressermer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres américains à haut rendement a connu un élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt, ainsi qu'aux risques géopolitiques mondiaux accrus et au resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres américains à haut rendement a enregistré des rendements totaux négatifs sur la période, suite à l'augmentation des taux d'intérêt et à l'élargissement des écarts du crédit américain à haut rendement.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain à court terme que l'élargissement des écarts du crédit à haut rendement et à court terme ont nui au rendement global sur la période. Les revenus se sont cumulés à la performance générale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs, notamment sur des titres à courte échéance. La durée du fonds à la fin de la période était de 1.9 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	72.55
Canada	5.51
Luxembourg	3.03
France	1.73
Grande-Bretagne	1.47
Danemark	1.31
Multinationaux	1.20
Pays-Bas	1.12
Irlande	1.07
Australie	0.99
Italie	0.94
Allemagne	0.85
Liberia	0.56
Japon	0.53
Belgique	0.48
Jersey	0.27
<b>Total</b>	<b>93.61</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	26.21
Télécommunications	10.29
Soins de santé & services sociaux	9.01
Pétrole	7.22
Services divers	3.78
Bâtiment et matériaux de construction	3.41
Trafic et transport	3.12
Restauration et loisirs	2.99
Véhicules	2.70
Industrie de conditionnement	2.54
Appareils et composants électriques	2.12
Immobilier	1.93
Biens de consommation divers	1.88
Industrie aéronautique et spatiale	1.88
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.79
Industrie graphique, édition et médias	1.50
Banques & instituts de crédit	1.47
Textiles, habillement & maroquinerie	1.40
Métaux non ferreux	1.32
Distribution d'énergie & d'eau	1.13
Commerce de détail, centres commerciaux	1.04
Machines et appareils	1.03
Industrie minière, charbon et acier	0.94
Alimentation & softs	0.73
Environnement et recyclage	0.60
Internet, logiciels et services informatiques	0.53
Equipement informatique et de réseau	0.53
Chimie	0.52
<b>Total</b>	<b>93.61</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2022
Portefeuille-titres, cours d'achat	688 149 819.08
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-44 303 371.53
Total portefeuille-titres (note 1)	643 846 447.55
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	23 213 436.74
Autres liquidités (marges)	451 054.52
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	2 925 609.53
A recevoir sur souscriptions	155 149.61
Intérêts à recevoir sur titres	9 916 289.79
Frais payés d'avance	99 372.39
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	7 837 745.72
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	178 558.20
<b>Total Actif</b>	<b>688 623 664.05</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-314.36
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-26.35
A payer sur rachats	-409 225.44
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-317 978.42
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-29 911.51
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-86 182.09
Total des Provisions pour frais	-434 072.02
<b>Total Passif</b>	<b>-843 638.17</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>687 780 025.88</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2021-31.5.2022
Revenus d'intérêts sur liquidités	6 415.24
Intérêts sur titres	47 642 420.85
Dividendes	397 408.38
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	72 522.37
Autres revenus (note 4)	1 387 894.83
<b>Total des Revenus</b>	<b>49 506 661.67</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-50 817.82
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-4 250 372.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-207 767.98
Autres commissions et frais (note 2)	-93 399.65
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-30 308.18
<b>Total des Charges</b>	<b>-4 632 665.72</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>44 873 995.95</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-24 830 111.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	2 420 941.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	613 584.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-86 531 805.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-11 184.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 962 004.13
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-112 300 578.16</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-67 426 582.21</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-46 974 894.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	36 109.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	59 218.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	7 695 702.76
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	178 558.20
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-39 005 305.48</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-106 431 887.69</b>



## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	1 051 028 334.04
Souscriptions	192 441 055.69
Rachats	-425 011 799.13
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-232 570 743.44
Dividendes versés	-24 245 677.03
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	44 873 995.95
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-112 300 578.16
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-39 005 305.48
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-106 431 887.69
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>687 780 025.88</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>400.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-150.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>47 950.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 542.3020
Nombre d'actions émises	44 863.1680
Nombre d'actions rachetées	-33 084.8560
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>118 320.6140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 724.3100
Nombre d'actions émises	43 739.5990
Nombre d'actions rachetées	-1 263.1150
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>79 200.7940</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 828.0620
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-150 093.8080
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>734.2540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 187.0010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-25 672.2660
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 514.7350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 875 637.0790
Nombre d'actions émises	410 466.9040
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 286 103.9830</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	212 176.5700
Nombre d'actions émises	10 065.0000
Nombre d'actions rachetées	-77 478.9880
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>144 762.5820</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 624.8280
Nombre d'actions émises	91 287.7910
Nombre d'actions rachetées	-64 576.7460
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>177 335.8730</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 226 418.2000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 218 718.2000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 700.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	439 347.6680
Nombre d'actions émises	339 234.5840
Nombre d'actions rachetées	-272 847.7250
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>505 734.5270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	251 169.9450
Nombre d'actions émises	217 534.6770
Nombre d'actions rachetées	-220 023.7150
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>248 680.9070</b>

<b>Catégorie</b>	<b>I-X-UKdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 254.8710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>73 254.8710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 267.5700
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-61 980.8650
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>70 286.7050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 870.2750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>39 870.2750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 477.8250
Nombre d'actions émises	69 191.7910
Nombre d'actions rachetées	-40 459.7510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>41 209.8650</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) N-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 635.4140
Nombre d'actions émises	272.9330
Nombre d'actions rachetées	-2 362.8300
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>15 545.5170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	499 908.0320
Nombre d'actions émises	58 494.0290
Nombre d'actions rachetées	-81 103.5620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>477 298.4990</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	321 684.5330
Nombre d'actions émises	6 098.0740
Nombre d'actions rachetées	-59 969.1610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>267 813.4460</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	546 822.9250
Nombre d'actions émises	111 728.7330
Nombre d'actions rachetées	-88 333.0410
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>570 218.6170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 363.5700
Nombre d'actions émises	51 542.7000
Nombre d'actions rachetées	-30 047.0590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>136 859.2110</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) P-qdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 375.6600
Nombre d'actions émises	6 384.0210
Nombre d'actions rachetées	-5 635.0720
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 124.6090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	271 148.0380
Nombre d'actions émises	51 633.8660
Nombre d'actions rachetées	-80 652.1990
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>242 129.7050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	231 414.7400
Nombre d'actions émises	10 936.7100
Nombre d'actions rachetées	-18 358.0380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>223 993.4120</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	225 301.3300
Nombre d'actions émises	26 310.5400
Nombre d'actions rachetées	-47 903.5450
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>203 708.3250</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 619.9710
Nombre d'actions émises	2 033.4750
Nombre d'actions rachetées	-2 379.9710
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>22 273.4750</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 521.7410
Nombre d'actions émises	2 284.2220
Nombre d'actions rachetées	-6 415.8200
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>12 390.1430</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 598.0000
Nombre d'actions émises	144.0000
Nombre d'actions rachetées	-925.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 817.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
(EUR hedged) I-B-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	4.41
I-X-UKdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	5.00
(EUR hedged) N-dist	2.8.2021	5.8.2021	EUR	2.62
Q-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	3.56

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
(EUR hedged) I-A3-qdist	15.7.2021	20.7.2021	EUR	1.90
(EUR hedged) I-A3-qdist	22.10.2021	27.10.2021	EUR	1.16
(EUR hedged) I-A3-qdist	17.1.2022	20.1.2022	EUR	0.98
(EUR hedged) I-A3-qdist	19.4.2022	22.4.2022	EUR	0.00
(EUR hedged) P-qdist	15.7.2021	20.7.2021	EUR	0.28
(EUR hedged) P-qdist	15.10.2021	20.10.2021	EUR	1.23
(EUR hedged) P-qdist	17.1.2022	20.1.2022	EUR	1.14
(EUR hedged) P-qdist	19.4.2022	22.4.2022	EUR	1.10

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.44
K-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.44
K-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.43
K-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.44
K-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.43
K-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.43
K-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.42
K-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.43
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.37
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.37
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.37
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.37
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.36
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.36
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.36
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.36
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.35
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.35
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.35
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.34
Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.43
Q-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.43
Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.43
Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.43
Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.43
Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.42
Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.42
Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.42
Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.41
Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.41
Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.41
Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.40

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	3 825 000.00	3 841 435.54	0.56
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 856 000.00	1 896 323.66	0.27
EUR	COGENT COMMUNICATIONS GROUP INC-REG-S 4.37500% 19-30.06.24	1 891 000.00	1 995 347.75	0.29
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	4 540 000.00	4 814 840.25	0.70
EUR	DUFREY ONE BV-REG-S 2.50000% 17-15.10.24	2 015 000.00	2 055 466.88	0.30
EUR	HOUSE OF FINANCE NV/THE-REG-S 4.37500% 19-15.07.26	3 137 000.00	3 331 106.78	0.48
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	2 548 000.00	2 530 288.22	0.37
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 20-30.09.24	538 000.00	531 436.19	0.08
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	3 440 000.00	3 667 725.14	0.53
EUR	SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	3 335 000.00	3 011 774.17	0.44
EUR	TELE COLUMBUS AG-REG-S 3.87500% 18-02.05.25	2 900 000.00	2 753 258.84	0.40
<b>Total EUR</b>			<b>30 429 003.42</b>	<b>4.42</b>

GBP				
GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	3 883 000.00	4 577 119.60	0.67
<b>Total GBP</b>			<b>4 577 119.60</b>	<b>0.67</b>

USD				
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	5 229 000.00	5 247 034.14	0.76
USD	ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	2 795 000.00	2 798 968.90	0.41
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	2 235 000.00	2 078 527.65	0.30
USD	BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	1 835 000.00	1 839 275.55	0.27
USD	BUCKEYE PARTNERS L P 4.15000% 13-01.07.23	5 350 000.00	5 373 060.10	0.78
USD	CABLEVISION SYSTEMS CORP 5.87500% 12-15.09.22	5 609 000.00	5 634 520.95	0.82
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	15 771 000.00	16 145 561.25	2.35
USD	CENTURYLINK INC 7.50000% 16-01.04.24	4 408 000.00	4 560 957.60	0.66
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.40000% 14-01.04.24	1 845 000.00	1 842 693.75	0.27
USD	ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.15000% 15-01.06.25	515 000.00	515 103.00	0.07
USD	EPR PROPERTIES 4.50000% 15-01.04.25	2 297 000.00	2 279 043.91	0.33
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 817 000.00	1 751 388.13	0.25
USD	EQT MIDSTREAM PARTNERS LP 4.75000% 18-15.07.23	1 724 000.00	1 751 239.20	0.25
USD	FORD MOTOR CO 9.00000% 20-22.04.25	9 433 000.00	10 571 138.62	1.54
USD	HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	7 777 000.00	7 981 224.02	1.16
USD	HOWMET AEROSPACE INC 6.87500% 20-01.05.25	3 405 000.00	3 638 753.25	0.53
USD	ISTAR INC 4.75000% 19-01.10.24	7 633 000.00	7 605 310.75	1.11
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	9 165 000.00	9 296 242.80	1.35
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.37500% 16-01.05.25	2 630 000.00	2 626 738.80	0.38
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	424 000.00	416 567.28	0.06
USD	MURPHY OIL CORP 5.75000% 17-15.08.25	360 000.00	365 384.70	0.05
USD	MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	342 000.00	344 565.00	0.05
USD	NAVIENT CORP 5.50000% 13-25.01.23	270 000.00	270 738.56	0.04
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 522 000.00	2 536 148.42	0.37
USD	NEPTUNE ENERGY BONDSCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	5 585 000.00	5 539 147.15	0.81
USD	NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	10 000.00	10 263.25	0.00
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 20-01.12.25	4 630 000.00	4 792 050.00	0.70
USD	OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 14-15.11.24	3 600 000.00	3 535 092.00	0.51
USD	PENSKO AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.50000% 20-01.09.25	6 152 000.00	6 019 608.96	0.88
USD	RADIANT GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	3 746 000.00	3 694 466.65	0.54
USD	RADIANT GROUP INC 6.62500% 20-15.03.25	1 500 000.00	1 546 185.96	0.22
USD	RANGE RESOURCES CORP 5.00000% 17-15.03.23	3 405 000.00	3 409 256.25	0.50
USD	RENEWABLE ENERGY GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.06.28	2 190 000.00	2 326 590.30	0.34
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 5.25000% 12-15.11.22	3 875 000.00	3 882 323.75	0.56
USD	SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	5 292 000.00	5 318 460.00	0.77
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.62500% 17-15.03.23	6 510 000.00	6 559 020.30	0.95
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	10 566 000.00	10 738 437.12	1.56
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 8.87500% 20-01.06.25	500 000.00	522 190.00	0.08
USD	SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	6 076 000.00	6 724 673.76	0.98
USD	SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	12 401 000.00	12 990 047.50	1.89
USD	TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	4 350 000.00	4 413 510.00	0.64
USD	TENET HEALTHCARE CORP 6.75000% 15-15.06.23	4 590 000.00	4 680 427.68	0.68
USD	TENET HEALTHCARE CORP 4.62500% 17-15.07.24	7 125 000.00	7 121 188.27	1.04
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	40 000.00	39 660.80	0.01
USD	TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	4 797 000.00	4 897 627.15	0.71
USD	TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	4 000 000.00	3 975 000.00	0.58
USD	WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	2 566 000.00	2 576 648.90	0.37
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 3.90000% 13-01.03.23	4 126 000.00	4 151 981.01	0.60
USD	ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	1 660 000.00	1 618 714.47	0.24
<b>Total USD</b>			<b>208 552 757.56</b>	<b>30.32</b>

<b>Total des Billets, taux fixe</b>			<b>243 558 880.58</b>	<b>35.41</b>
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

#### Billets, taux variable

USD				
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO STEP-UP/DOWN/RATING LNKE 15-23.01.25	2 126 000.00	2 196 126.11	0.32
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	2 664 000.00	2 685 578.40	0.39
<b>Total USD</b>			<b>4 881 704.51</b>	<b>0.71</b>

<b>Total des Billets, taux variable</b>			<b>4 881 704.51</b>	<b>0.71</b>
---	--	--	---------------------	-------------

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	2 032 000.00	2 045 306.84	0.30
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	1 646 000.00	1 696 643.25	0.25
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.00000% 17-15.04.25	3 005 000.00	1 563 820.37	0.23
EUR REKEEP SPA-REG-S 7.25000% 21-01.02.26	1 970 000.00	2 065 880.28	0.30
<b>Total EUR</b>		<b>7 371 650.74</b>	<b>1.08</b>
<b>USD</b>			
USD HCA INC 5.37500% 15-01.02.25	7 130 000.00	7 370 209.70	1.07
<b>Total USD</b>		<b>7 370 209.70</b>	<b>1.07</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>14 741 860.44</b>	<b>2.15</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>263 182 445.53</b>	<b>38.27</b>

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

### Billets, taux fixe

<b>USD</b>			
USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 4.87500% 16-15.08.26	2 010 000.00	1 869 702.00	0.27
USD ALBERTSONS COS LLC / SAFEWAY INC-144A 3.50000% 20-15.02.23	4 389 000.00	4 367 142.34	0.63
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 8.37500% 21-15.07.26	2 110 000.00	2 294 625.00	0.33
USD ARCONIC CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	5 309 000.00	5 428 452.50	0.79
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 20-15.07.27	6 252 000.00	5 976 940.32	0.87
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	7 039 000.00	6 827 830.00	0.99
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	5 371 000.00	5 281 814.54	0.77
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	2 144 000.00	2 165 440.00	0.31
USD BOMBARDIER INC-144A 7.50000% 17-01.12.24	7 284 000.00	7 065 480.00	1.03
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	4 375 000.00	4 300 840.29	0.63
USD CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.12500% 21-01.02.26	2 260 000.00	2 316 500.00	0.34
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	4 794 000.00	4 734 242.79	0.69
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	1 205 000.00	1 206 084.50	0.18
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	3 527 000.00	3 476 211.20	0.51
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	3 074 000.00	3 058 630.00	0.44
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	7 271 000.00	7 285 687.42	1.06
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	637 000.00	629 037.50	0.09
USD CLOUD CRANE LLC-144A 10.12500% 16-01.08.24	1 517 000.00	1 479 075.00	0.22
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	8 920 000.00	8 804 575.20	1.28
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	2 570 000.00	2 542 398.20	0.37
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	5 837 000.00	6 243 893.12	0.91
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	4 300 000.00	4 214 000.00	0.61
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01.07.25	505 000.00	510 050.00	0.07
USD EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	1 675 000.00	1 579 106.25	0.23
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.50000% 18-01.03.24	6 476 000.00	6 482 071.25	0.94
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	6 702 000.00	6 831 147.54	0.99
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 6.50000% 18-01.10.25	4 655 000.00	4 550 262.50	0.66
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	2 355 000.00	2 260 800.00	0.33
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	1 670 000.00	1 674 375.40	0.24
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	1 716 000.00	1 714 000.86	0.25
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	6 558 000.00	6 462 712.26	0.94
USD HANESBRANDS INC-144A 4.62500% 16-15.05.24	9 694 000.00	9 645 530.00	1.40
USD HAT HOLDINGS I LLC / II LLC-144A 3.37500% 21-15.06.26	1 805 000.00	1 669 940.88	0.24
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	5 545 000.00	5 661 445.00	0.82
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.37500% 20-01.05.25	3 975 000.00	4 035 420.00	0.59
USD ICahn ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	4 613 000.00	4 600 706.35	0.67
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01.07.25	4 558 000.00	4 916 695.59	0.71
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	6 735 000.00	6 863 234.40	1.00
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	2 001 000.00	1 969 544.28	0.29
USD MATTEL INC 3.15000% 13-15.03.23	4 009 000.00	3 978 932.50	0.58
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	4 085 000.00	4 170 589.45	0.61
USD NAVIENT CORP 5.87500% 14-25.10.24	7 485 000.00	7 507 829.25	1.09
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	7 049 000.00	7 136 566.20	1.04
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	3 829 000.00	3 790 514.03	0.55
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	3 620 000.00	3 567 401.40	0.52
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.50000% 19-15.03.26	6 210 000.00	6 468 087.60	0.94
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.87500% 15-15.08.23	6 207 000.00	6 269 070.00	0.91
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	2 957 000.00	2 966 211.06	0.43
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	4 950 000.00	5 055 554.29	0.74
USD PICASSO FINANCE SUB INC -144A 6.12500% 20-15.06.25	7 322 000.00	7 450 135.00	1.08
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	3 368 000.00	3 363 790.00	0.49
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	4 755 000.00	4 741 272.98	0.69
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	2 433 000.00	2 372 175.00	0.34
USD REALOGY GROUP/CO ISSUER-144A 4.87500% 16-01.06.23	5 375 000.00	5 336 676.25	0.78
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	9 645 000.00	9 837 900.00	1.43
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	3 675 000.00	3 666 069.75	0.53
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01.06.26	1 819 000.00	1 677 709.18	0.24
USD TAYLOR MOR/MOR HOLDINGS II INC-144A 5.62500% 14-01.03.24	2 390 000.00	2 410 625.98	0.35
USD TEGNA INC-144A 4.75000% 20-15.03.26	3 876 000.00	3 858 441.72	0.56
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 19-01.09.24	6 093 000.00	6 093 000.00	0.89
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	3 925 000.00	3 977 790.86	0.58
USD TRANSDIGM INC-144A 8.00000% 20-15.12.25	8 559 000.00	8 927 807.31	1.30
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	1 033 000.00	999 593.60	0.15
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	1 760 000.00	1 718 200.00	0.25
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	8 982 000.00	7 536 347.10	1.10
USD VICI PROPERTIES LP/VICI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	3 052 000.00	2 898 240.24	0.42
USD VICI PROPERTIES LP/VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	4 134 000.00	3 945 475.13	0.57
USD VIDEOTRON LTD-144A 5.37500% 14-15.06.24	7 956 000.00	8 042 666.30	1.17
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	1 960 000.00	1 787 887.50	0.26
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	6 135 000.00	6 350 277.15	0.92
<b>Total USD</b>		<b>310 898 481.31</b>	<b>45.20</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>310 898 481.31</b>	<b>45.20</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 3M LIBOR+185BP 20-13.01.23	5 925 000.00	5 921 790.42	0.86
<b>Total USD</b>		<b>5 921 790.42</b>	<b>0.86</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>5 921 790.42</b>	<b>0.86</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>316 820 271.73</b>	<b>46.06</b>

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

<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	5 670 000.00	5 572 079.10	0.81
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	7 863 000.00	8 058 592.12	1.17
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	8 268 000.00	8 233 605.12	1.20
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	8 402 000.00	8 070 289.04	1.17
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	3 679 000.00	3 632 644.60	0.53
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	565 000.00	579 113.70	0.08
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 870 000.00	1 813 526.00	0.26
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	2 305 000.00	2 212 800.00	0.32
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.03300% 20-04.12.25	3 297 000.00	2 604 630.00	0.38
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	5 575 000.00	4 986 893.25	0.73
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	3 451 000.00	3 417 525.30	0.50
<b>Total USD</b>		<b>49 181 698.23</b>	<b>7.15</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>49 181 698.23</b>	<b>7.15</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>49 181 698.23</b>	<b>7.15</b>

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD HERTZ CORP-144A 4.62500% 21-01.12.26	20 000.00	18 306.90	0.00
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	4 082 000.00	3 957 723.51	0.58
USD MONEYGRAM INTERNATIONAL INC-144A 5.37500% 21-01.08.26	4 838 000.00	4 850 095.00	0.70
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	631 000.00	591 127.18	0.09
USD SUMMER BC BIDCO B LLC-144A 5.50000% 21-31.10.26	500 000.00	465 500.00	0.07
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 5.62500% 21-01.10.24	4 723 000.00	4 706 469.50	0.68
<b>Total USD</b>		<b>14 589 222.09</b>	<b>2.12</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>14 589 222.09</b>	<b>2.12</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>14 589 222.09</b>	<b>2.12</b>

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

<b>Options sur autres swaps, classic-styled</b>			
<b>USD</b>			
USD BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 96.00000 22-20.07.22	-46 700 000.00	-202 892.82	-0.03
USD BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 99.00000 22-20.07.22	46 700 000.00	408 989.26	0.06
USD BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 94.00000 22-20.07.22	-46 700 000.00	-133 286.47	-0.02
<b>Total USD</b>		<b>72 809.97</b>	<b>0.01</b>
<b>Total Options sur autres swaps, classic-styled</b>		<b>72 809.97</b>	<b>0.01</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>72 809.97</b>	<b>0.01</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>643 846 447.55</b>	<b>93.61</b>

## Instruments dérivés

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

<b>Credit Default Swaps*</b>			
<b>USD</b>			
USD ICE/MARKIT CDX.NA.HY S38 V1 CDI REC 5.00000% 22-20.06.27	6 900 000.00	178 558.20	0.03
<b>Total des Credit Default Swaps</b>		<b>178 558.20</b>	<b>0.03</b>
<b>Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé</b>		<b>178 558.20</b>	<b>0.03</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>178 558.20</b>	<b>0.03</b>

\* 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

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

USD	8 413 752.19	GBP	6 780 000.00	21.6.2022	-131 587.58	-0.02
CHF	60 925 200.00	USD	61 274 957.46	21.6.2022	2 345 235.40	0.34
USD	42 890 409.41	EUR	40 690 000.00	21.6.2022	-737 538.18	-0.11
EUR	347 241 100.00	USD	366 018 995.86	21.6.2022	6 294 017.46	0.91
USD	193 021.87	CHF	190 900.00	21.6.2022	-6 322.49	0.00
EUR	2 400 000.00	USD	2 535 824.64	21.6.2022	37 463.00	0.01
GBP	2 800 000.00	USD	3 492 570.76	21.6.2022	36 478.11	0.01
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>7 837 745.72</b>	<b>1.14</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>23 664 491.26</b>	<b>3.44</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-314.36</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>12 253 097.51</b>	<b>1.78</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>687 780 025.88</b>	<b>100.00</b>

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*

### Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en EUR		311 083 757.81	370 505 772.10	466 675 112.40
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396349291</b>			
Actions en circulation		213 751.1540	200 569.7470	247 018.3020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.33	100.75	99.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		98.33	100.75	99.05
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289528967</b>			
Actions en circulation		100 600.3690	197 773.6330	143 926.8110
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.37	100.08	98.63
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		97.37	100.08	98.63
<b>Catégorie (USD hedged) F-acc</b>	<b>LU1382376132</b>			
Actions en circulation		48 374.0200	73 340.1520	73 830.6210
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.19	113.11	110.18
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.19	113.11	110.18
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396349614</b>			
Actions en circulation		74 254.4250	78 014.2990	71 656.8260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.96	104.62	103.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.96	104.62	103.00
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396350117</b>			
Actions en circulation		67 504.4100	67 504.4100	67 504.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		112.64	115.41	113.47
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		112.64	115.41	113.47
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396350380</b>			
Actions en circulation		513 463.5290	458 539.2910	744 572.6000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.90	101.11	104.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		98.90	101.11	104.04
<b>Catégorie (USD hedged) I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2249632626</b>			
Actions en circulation		87 272.6710	87 272.6710	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.33	100.79	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		99.33	100.79	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396350547</b>			
Actions en circulation		786 657.9660	731 796.7570	834 800.3520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.03	119.57	117.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		117.03	119.57	117.20
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0551565905</b>			
Actions en circulation		690 234.5920	1 141 451.5740	1 519 994.2620
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.40	113.10	111.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		110.40	113.10	111.11
<b>Catégorie (USD hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1331651262</b>			
Actions en circulation		43 414.8220	60 255.1440	55 318.4830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.65	116.25	112.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		114.65	116.25	112.87
<b>Catégorie (CHF hedged) K-B-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU2273245469</b>			
Actions en circulation		5 499.7000	5 499.7000	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		97.65	100.15	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		97.65	100.15	-
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0151774626</b>			
Actions en circulation		202 177.9030	263 562.1430	324 638.5190
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		119.06	122.67	121.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		119.06	122.67	121.29
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396349457</b>			
Actions en circulation		53 889.1440	56 221.5330	137 497.4290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.28	113.23	111.54
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		110.28	113.23	111.54
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU0696930089</b>			
Actions en circulation		-	599.3020	1 240.3020
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	11 309.81	11 110.27
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		-	11 309.81	11 110.27

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 11.11.2020

<sup>3</sup> Première VNI 22.12.2020

<sup>4</sup> La catégorie d'actions (CHF hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.10.2021



## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	EUR	-2.4%	1.7%	-0.9%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.7%	1.5%	-1.3%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	-1.7%	2.7%	1.6%
Catégorie I-A1-acc	EUR	-2.5%	1.6%	-1.0%
Catégorie I-A3-acc	EUR	-2.4%	1.7%	-0.9%
Catégorie I-B-acc	EUR	-2.2%	-	-0.6%
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	-1.4%	-	-
Catégorie I-X-acc	EUR	-2.1%	2.0%	-0.6%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-2.4%	1.8%	-1.0%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	-1.4%	3.0%	1.9%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	-2.5%	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-2.9%	1.1%	-1.4%
Catégorie Q-acc	EUR	-2.6%	1.5%	-1.0%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc <sup>1</sup>	CHF	-	1.8%	-1.0%
Benchmark: <sup>2</sup>				
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs	EUR	-2.6%	2.2%	-0.9%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	-2.7%	2.0%	-1.3%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged USD)	USD	-1.6%	3.1%	1.5%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (CHF hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.10.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, le marché des obligations d'entreprise en EUR a enregistré une performance négative. L'exercice s'est caractérisé par une hausse des rendements sans risque à l'extrémité courte de la courbe en euros, et un élargissement des écarts entre les obligations d'entreprises et les obligations d'État. L'escalade de la situation géopolitique entre la Russie et l'Ukraine et les déclarations favorables à une politique haussière de la banque centrale, eu égard à la situation inflationniste, ont constitué les principaux facteurs déterminants de l'élargissement des écarts et de la hausse des taux d'intérêt, en particulier depuis février 2022.

Le compartiment a généré une performance absolue négative durant la dernière période sous revue, en conséquence de la hausse des taux d'intérêt et de l'élargissement des écarts de crédit. Notre gestion sectorielle a eu un effet positif sur la performance relative. Nous avons principalement adopté une position légèrement courte en matière de durée, qui a quant à elle impacté favorablement la performance relative.

## Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Pays-Bas	22.19
France	20.35
Etats-Unis	17.69
Grande-Bretagne	9.46
Allemagne	5.99
Espagne	5.08
Italie	3.94
Suède	3.28
Australie	3.15
Finlande	2.68
Belgique	1.79
Luxembourg	1.25
Canada	1.08
Norvège	0.32
<b>Total</b>	<b>98.25</b>

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	46.99
Etablissements financiers et sociétés de participation	18.42
Télécommunications	8.64
Assurances	3.68
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.58
Distribution d'énergie & d'eau	1.95
Internet, logiciels et services informatiques	1.88
Tabac et boissons alcoolisées	1.83
Trafic et transport	1.81
Équipement informatique et de réseau	1.45
Électronique et semi-conducteurs	1.33
Alimentation & softs	1.31
Pétrole	1.30
Appareils et composants électriques	1.28
Bâtiment et matériaux de construction	1.12
Services divers	0.78
Gouvernements nationaux et centraux	0.64
Véhicules	0.26
<b>Total</b>	<b>98.25</b>

## Etat des actifs nets

	EUR
	31.5.2022
<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres, cours d'achat	317 526 788.33
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-11 895 648.72
Total portefeuille-titres (note 1)	305 631 139.61
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	3 662 178.83
A recevoir sur souscriptions	1 301 963.69
Intérêts à recevoir sur titres	2 182 013.93
Frais payés d'avance	38 281.46
<b>Total Actif</b>	<b>312 815 577.52</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-588 645.12
A payer sur achats de titres (note 1)	-199 895.71
A payer sur rachats	-864 934.14
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-36 348.82
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 260.20
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-34 735.72
Total des Provisions pour frais	-78 344.74
<b>Total Passif</b>	<b>-1 731 819.71</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>311 083 757.81</b>

## Etat des opérations

	EUR
	1.6.2021-31.5.2022
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	3.23
Intérêts sur titres	5 890 146.95
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	86 795.30
Autres revenus (note 4)	135 525.66
<b>Total des Revenus</b>	<b>6 112 471.14</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-490 779.43
Taxe d'abonnement (note 3)	-47 017.29
Autres commissions et frais (note 2)	-34 468.25
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-33 246.98
<b>Total des Charges</b>	<b>-605 511.95</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>5 506 959.19</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 644 519.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 273.35
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	14 062 629.43
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 073 640.68
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>8 343 195.89</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>13 850 155.08</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-9 246 512.85
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	995.19
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 150 025.21
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-10 395 542.87</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>3 454 612.21</b>

## Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2021-31.5.2022
Actif net au début de l'exercice	370 505 772.10
Souscriptions	128 275 614.11
Rachats	-191 152 240.61
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-62 876 626.50
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 506 959.19
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	8 343 195.89
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-10 395 542.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	3 454 612.21
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>311 083 757.81</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Evolution des actions en circulation

	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 569.7470
Nombre d'actions émises	226 637.9930
Nombre d'actions rachetées	-213 456.5860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>213 751.1540</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	197 773.6330
Nombre d'actions émises	52 173.0470
Nombre d'actions rachetées	-149 346.3110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>100 600.3690</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 340.1520
Nombre d'actions émises	6 453.8510
Nombre d'actions rachetées	-31 419.9830
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>48 374.0200</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 014.2990
Nombre d'actions émises	46 943.8950
Nombre d'actions rachetées	-50 703.7690
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>74 254.4250</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
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
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>67 504.4100</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	458 539.2910
Nombre d'actions émises	314 324.4390
Nombre d'actions rachetées	-259 400.2010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>513 463.5290</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 272.6710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>87 272.6710</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	731 796.7570
Nombre d'actions émises	416 327.8880
Nombre d'actions rachetées	-361 466.6790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>786 657.9660</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 141 451.5740
Nombre d'actions émises	96 289.6960
Nombre d'actions rachetées	-547 506.6780
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>690 234.5920</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(USD hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 255.1440
Nombre d'actions émises	9 998.0420
Nombre d'actions rachetées	-26 838.3640
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>43 414.8220</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 499.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 499.7000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	263 562.1430
Nombre d'actions émises	9 979.5610
Nombre d'actions rachetées	-71 363.8010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>202 177.9030</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	56 221.5330
Nombre d'actions émises	8 963.5500
Nombre d'actions rachetées	-11 295.9390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>53 889.1440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	599.3020
Nombre d'actions émises	48.0000
Nombre d'actions rachetées	-647.3020
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.12500% 19-23.07.24	1 400 000.00	1 364 105.13	0.44
<b>Total EUR</b>			<b>1 364 105.13</b>	<b>0.44</b>

**Total des Billets, taux fixe** **1 364 105.13** **0.44**

#### Billets, coupon zéro

EUR				
EUR	SAP SE-REG-S 0.00000% 20-17.05.23	1 600 000.00	1 591 296.00	0.51
<b>Total EUR</b>			<b>1 591 296.00</b>	<b>0.51</b>

**Total des Billets, coupon zéro** **1 591 296.00** **0.51**

#### Billets, taux variable

EUR				
EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	4 000 000.00	3 837 240.00	1.24
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	3 600 000.00	3 430 699.20	1.10
<b>Total EUR</b>			<b>7 267 939.20</b>	<b>2.34</b>

**Total des Billets, taux variable** **7 267 939.20** **2.34**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 7.12500% 12-06.07.22	1 800 000.00	1 811 016.00	0.58
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 19-15.01.24	1 800 000.00	1 795 845.60	0.58
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.75000% 16-13.06.24	3 000 000.00	2 968 440.00	0.95
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.25000% 14-03.04.23	1 000 000.00	1 019 875.00	0.33
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	1 000 000.00	973 300.00	0.31
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.87500% 12-25.09.24	1 900 000.00	1 962 407.40	0.63
EUR	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE-REG-S 2.95000% 14-17.01.24	2 100 000.00	2 151 958.20	0.69
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	4 600 000.00	4 479 332.80	1.44
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 0.75000% 19-15.06.23	1 500 000.00	1 502 652.00	0.48
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.12500% 19-05.02.24	1 700 000.00	1 669 434.00	0.54
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.01000% 21-07.03.25	600 000.00	573 092.40	0.18
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 14-21.05.24	3 600 000.00	3 685 910.40	1.18
EUR	BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.25000% 14-10.06.24	3 000 000.00	3 067 902.00	0.99
EUR	BAXTER INTERNATIONAL INC 0.40000% 19-15.05.24	3 500 000.00	3 427 928.00	1.10
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 15-21.01.25	700 000.00	693 695.80	0.22
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 17-12.07.24	1 200 000.00	1 188 595.20	0.38
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 18-14.11.24	1 000 000.00	991 690.00	0.32
EUR	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	1 600 000.00	1 606 348.80	0.52
EUR	BPCE SA 4.25000% 12-06.02.23	1 700 000.00	1 745 454.60	0.56
EUR	BPCE SA-REG-S 0.62500% 18-26.09.23	1 500 000.00	1 495 485.00	0.48
EUR	BPCE SA-REG-S 0.87500% 18-31.01.24	300 000.00	298 008.00	0.10
EUR	CELLNEX TELECOM SAU-REG-S 2.37500% 16-16.01.24	1 000 000.00	1 007 592.00	0.32
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.75000% 20-03.04.23	1 100 000.00	1 108 360.00	0.36
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 0.75000% 16-26.10.23	3 700 000.00	3 692 437.20	1.19
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	1 000 000.00	993 614.00	0.32
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.75000% 18-05.12.23	6 000 000.00	5 990 112.00	1.93
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.75000% 16-11.05.23	800 000.00	802 374.40	0.26
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-09.04.24	1 000 000.00	993 804.00	0.32
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 19-27.02.23	4 000 000.00	4 014 360.00	1.29
EUR	DAIMLER INTL FIN BV-REG-S 0.25000% 19-06.11.23	1 200 000.00	1 189 896.00	0.38
EUR	DANONE SA-REG-S 1.12500% 15-14.01.25	900 000.00	888 215.40	0.29
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.12500% 18-30.08.23	1 500 000.00	1 505 400.00	0.48
EUR	DEUTSCHE BANK-REG-S 2.37500% 13-11.01.23	1 500 000.00	1 518 393.00	0.49
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 16-03.04.23	1 000 000.00	1 001 040.00	0.32
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.87500% 17-30.01.24	5 000 000.00	4 985 200.00	1.60
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-19.06.24	500 000.00	491 566.00	0.16
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.12500% 19-12.10.23	2 000 000.00	1 980 160.00	0.64
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.37500% 16-23.03.23	1 300 000.00	1 322 191.00	0.43
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 200 000.00	1 198 917.60	0.39
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 17-29.09.23	1 100 000.00	1 114 269.20	0.36
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25	4 100 000.00	4 133 366.62	1.33
EUR	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	2 500 000.00	2 476 065.00	0.80
EUR	ENGIE SA-REG-S 0.87500% 17-27.03.24	1 300 000.00	1 293 653.40	0.42
EUR	ENGIE SA-REG-S 3.00000% 12-21.02.23	1 000 000.00	1 018 936.00	0.33
EUR	EUROGRID GMBH-REG-S 1.62500% 15-03.11.23	2 400 000.00	2 415 859.20	0.78
EUR	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 0.95500% 16-07.09.23	2 000 000.00	1 991 888.00	0.64
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	1 100 000.00	1 071 787.20	0.34
EUR	GLENCORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 16-13.09.23	2 800 000.00	2 806 568.80	0.90
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	5 900 000.00	5 835 985.00	1.88
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 1.37500% 17-15.05.24	2 500 000.00	2 506 000.00	0.81
EUR	HEINEKEN NV 3.50000% 12-19.03.24	3 600 000.00	3 731 374.08	1.20
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S 1.12500% 15-27.01.23	1 000 000.00	1 005 310.00	0.32
EUR	ING GROEP NV-REG-S 1.00000% 18-20.09.23	2 000 000.00	2 004 367.00	0.64
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 2.12500% 18-30.08.23	700 000.00	710 221.40	0.23
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.50000% 19-10.04.24	1 500 000.00	1 501 755.00	0.48
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.00000% 19-04.07.24	4 600 000.00	4 532 812.40	1.46
EUR	JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.62500% 16-25.01.24	4 500 000.00	4 467 087.00	1.44
EUR	KBC GROUP NV-REG-S 0.87500% 18-27.06.23	3 600 000.00	3 610 620.00	1.16
EUR	KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.62500% 16-09.04.25	2 600 000.00	2 520 975.60	0.81
EUR	LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	4 525 000.00	4 492 148.50	1.44

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 MORGAN STANLEY 1.75000% 16-11.03.24	5 200 000.00	5 239 416.00	1.68
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 0.62500% 18-30.08.23	1 500 000.00	1 496 904.00	0.48
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.87500% 18-26.06.23	4 900 000.00	4 909 535.40	1.58
EUR ORANGÉ SA 1.12500% 19-15.07.24	2 600 000.00	2 597 030.80	0.83
EUR ORANGÉ-REG-S 3.12500% 13-09.01.24	1 200 000.00	1 239 549.60	0.40
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 2.37500% 13-22.05.23	500 000.00	509 458.45	0.16
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.75000% 18-29.08.23	800 000.00	800 798.40	0.26
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 0.62500% 19-27.02.24	5 200 000.00	5 155 072.00	1.66
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.12500% 20-05.10.24	2 200 000.00	2 138 030.40	0.69
EUR SANOFI-AVENTIS-REG-S 2.50000% 13-14.11.23	1 000 000.00	1 022 870.00	0.33
EUR SANOFI-REG-S 1.00000% 20-01.04.25	2 200 000.00	2 184 641.77	0.70
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-REG-S 0.37500% 18-06.09.23	1 200 000.00	1 197 324.00	0.39
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-REG-S 0.25000% 20-05.06.24	3 900 000.00	3 839 418.26	1.23
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.05000% 19-01.07.24	1 000 000.00	973 556.00	0.31
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 500 000.00	4 486 803.48	1.44
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU 3.98700% 13-23.01.23	3 500 000.00	3 585 225.00	1.15
EUR TELSTRA CORP LTD 2.50000% 13-15.09.23	1 200 000.00	1 226 652.00	0.39
EUR TORONTO DOMINION BANK-REG-S 0.62500% 18-20.07.23	1 000 000.00	999 834.00	0.32
EUR TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.37500% 19-25.04.24	1 000 000.00	983 866.97	0.32
EUR UNICREDITO ITALIANO SPA 1.00000% 18-18.01.23	5 500 000.00	5 519 855.00	1.77
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	3 000 000.00	2 996 196.00	0.96
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	900 000.00	948 420.00	0.30
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.50000% 16-30.01.24	1 700 000.00	1 684 020.00	0.54
<b>Total EUR</b>		<b>184 767 530.73</b>	<b>59.39</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>184 767 530.73</b>	<b>59.39</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.00000% 20-14.01.23	4 900 000.00	4 891 709.20	1.57
<b>Total EUR</b>		<b>4 891 709.20</b>	<b>1.57</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>4 891 709.20</b>	<b>1.57</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 2.875%/VAR 16-18.01.28	1 800 000.00	1 814 508.00	0.58
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	5 200 000.00	5 382 104.00	1.73
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 200 000.00	2 212 496.00	0.71
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.100%/VAR 22-26.01.25	3 300 000.00	3 233 076.00	1.04
EUR BANK OF AMERICA CO-REG-S 1.379%/3M EURIBOR+103BP 17-07.02.25	4 500 000.00	4 484 502.00	1.44
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	2 000 000.00	1 940 172.00	0.63
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 14-14.10.27	400 000.00	402 200.00	0.13
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 15-30.11.27	2 800 000.00	2 821 448.00	0.91
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	3 300 000.00	3 243 009.00	1.04
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	1 000 000.00	997 554.00	0.32
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	1 200 000.00	1 154 121.60	0.37
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	3 000 000.00	2 989 290.00	0.96
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	4 400 000.00	4 452 518.40	1.43
EUR MORGAN STANLEY 0.637%/VAR 19-26.07.24	1 400 000.00	1 392 009.88	0.45
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP	2 700 000.00	2 670 850.80	0.86
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB 1.375%/VAR 16-31.10.28	4 800 000.00	4 760 160.00	1.53
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 1.375%/VAR 18-23.02.28	2 600 000.00	2 581 654.40	0.83
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.250%/VAR 18-02.03.28	3 400 000.00	3 390 860.80	1.09
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	1 100 000.00	1 085 009.20	0.35
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	2 200 000.00	2 151 116.00	0.69
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.708%/VAR 16-PRP	1 900 000.00	1 907 702.60	0.61
<b>Total EUR</b>		<b>55 066 362.68</b>	<b>17.70</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>55 066 362.68</b>	<b>17.70</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	4 500 000.00	4 502 583.00	1.45
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.75000% 13-20.06.23	3 400 000.00	3 489 372.40	1.12
EUR APPLE INC 1.37500% 15-17.01.24	600 000.00	606 504.54	0.19
EUR AT&T INC 2.40000% 14-15.03.24	1 800 000.00	1 833 840.00	0.59
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 19-28.08.24	3 900 000.00	3 853 083.00	1.24
EUR CAPGEMINI SA-REG-S 1.00000% 18-18.10.24	1 200 000.00	1 183 125.60	0.38
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 0.62500% 19-15.03.24	2 400 000.00	2 368 008.00	0.76
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.12500% 16-26.05.24	2 200 000.00	2 191 613.60	0.70
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.25000% 19-09.04.24	1 000 000.00	984 300.00	0.32
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.25000% 14-26.05.23	3 100 000.00	3 115 673.60	1.00
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.12500% 16-06.09.24	800 000.00	795 318.40	0.26
EUR SAP SE-REG-S 0.75000% 18-10.12.24	3 100 000.00	3 065 001.00	0.99
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	4 200 000.00	4 143 031.53	1.33
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	3 000 000.00	3 028 350.00	0.97
<b>Total EUR</b>		<b>35 159 804.67</b>	<b>11.30</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>35 159 804.67</b>	<b>11.30</b>
<b>Obligations, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 22-15.03.24	2 000 000.00	1 987 400.00	0.64
<b>Total EUR</b>		<b>1 987 400.00</b>	<b>0.64</b>
<b>Total des Obligations, coupon zéro</b>		<b>1 987 400.00</b>	<b>0.64</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en EUR Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	800 000.00	762 000.00	0.25
EUR AXA SA-REG-S-SUB 5.125%/3M EURIBOR+435BP 13-04.07.43	3 700 000.00	3 845 217.60	1.24
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 15-PRP	2 000 000.00	2 003 472.00	0.65
EUR HSBC HOLDINGS PLC-144A-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-PRP	2 400 000.00	2 405 366.40	0.77
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 18-PRP	1 500 000.00	1 500 000.00	0.48
<b>Total EUR</b>		<b>10 516 056.00</b>	<b>3.39</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>10 516 056.00</b>	<b>3.39</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>302 612 203.61</b>	<b>97.28</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR AT&T INC 1.30000% 15-05.09.23	3 000 000.00	3 018 936.00	0.97
<b>Total EUR</b>		<b>3 018 936.00</b>	<b>0.97</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>3 018 936.00</b>	<b>0.97</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>3 018 936.00</b>	<b>0.97</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>305 631 139.61</b>	<b>98.25</b>
<b>Contrats de change à terme</b>			
<b>Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité</b>			
USD 19 859 400.00	EUR 18 841 148.95	2.6.2022	-302 619.19 -0.10
CHF 87 933 600.00	EUR 86 088 887.32	2.6.2022	-454 292.53 -0.14
EUR 100 302.55	USD 105 800.00	2.6.2022	1 539.42 0.00
EUR 50 248.60	USD 53 200.00	2.6.2022	586.99 0.00
EUR 2 037 176.83	CHF 2 128 500.00	2.6.2022	-35 673.99 -0.01
EUR 700 498.65	USD 740 500.00	2.6.2022	9 250.11 0.00
EUR 265 880.01	CHF 277 800.00	2.6.2022	-4 656.97 0.00
EUR 32 633.29	USD 34 500.00	2.6.2022	427.92 0.00
USD 37 400.00	EUR 34 680.01	2.6.2022	232.48 0.00
EUR 34 680.01	USD 37 400.00	2.6.2022	-232.48 0.00
CHF 85 527 300.00	EUR 83 132 946.44	1.7.2022	166 104.10 0.05
USD 18 888 000.00	EUR 17 572 586.47	1.7.2022	30 689.02 0.01
<b>Total des Contrats de change à terme</b>			<b>-588 645.12 -0.19</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>		<b>3 662 178.83</b>	<b>1.18</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>		<b>2 379 084.49</b>	<b>0.76</b>
<b>Total de l'Actif net</b>		<b>311 083 757.81</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

# UBS (Lux) Bond SICAV

## – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

### Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		700 977 615.75	1 008 206 695.37	877 789 937.60
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396352246</b>			
Actions en circulation		231 925.0000	354 929.2490	419 131.3950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		111.82	115.73	111.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		111.82	115.73	111.94
<b>Catégorie (CHF hedged) F-acc</b>	<b>LU1289971720</b>			
Actions en circulation		233 062.0000	392 668.0000	301 244.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.34	102.89	100.71
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		98.34	102.89	100.71
<b>Catégorie (EUR hedged) F-acc</b>	<b>LU1717044058</b>			
Actions en circulation		176 305.8240	194 570.7880	253 762.7880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.99	103.32	100.93
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		98.99	103.32	100.93
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0849031678</b>			
Actions en circulation		63 547.7350	367 843.0520	104 598.6990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		114.44	118.60	114.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		114.44	118.60	114.88
<b>Catégorie I-A2-acc</b>	<b>LU0838529096</b>			
Actions en circulation		10 809.4490	21 153.0110	28 776.7380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.25	119.39	115.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.25	119.39	115.59
<b>Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2352401819</b>			
Actions en circulation		1 660 237.5670	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.92	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		95.92	-	-
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396353483</b>			
Actions en circulation		352 423.9550	775 546.7270	432 286.4070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.10	118.86	114.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.10	118.86	114.71
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc</b>	<b>LU1323607827</b>			
Actions en circulation		343 998.1870	678 297.3960	446 504.5090
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.57	105.74	103.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		101.57	105.74	103.04
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396353640</b>			
Actions en circulation		499 150.5490	617 147.4280	629 678.4730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.86	119.57	115.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		115.86	119.57	115.32
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU0920821211</b>			
Actions en circulation		1 534 204.0270	2 035 224.9160	2 234 861.3020
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.73	105.05	102.50
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		100.73	105.05	102.50
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1632887292</b>			
Actions en circulation		683 732.7840	728 623.6320	698 516.7320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.99	104.03	101.30
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.99	104.03	101.30
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1885553575</b>			
Actions en circulation		-	-	66 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	101.13
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		-	-	101.13
<b>Catégorie (CHF hedged) K-B-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU2273245626</b>			
Actions en circulation		5 498.7010	5 498.7010	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.08	100.28	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		96.08	100.28	-
<b>Catégorie K-B-mdist<sup>5</sup></b>	<b>LU2204822436</b>			
Actions en circulation		30 933.7340	92 248.4920	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.73	101.02	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		96.73	101.02	-
<b>Catégorie K-X-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU1564462387</b>			
Actions en circulation		-	-	136 879.8750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	110.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	110.37
<b>Catégorie (EUR hedged) K-X-acc</b>	<b>LU1620846318</b>			
Actions en circulation		25.5790	25.5790	23 475.2070
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.98	104.05	101.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		99.98	104.05	101.36

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0151774972</b>			
Actions en circulation		390 075.5730	415 204.4590	341 732.9980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		143.95	149.83	145.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		143.95	149.83	145.74
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396352592</b>			
Actions en circulation		200 208.7440	144 134.9500	147 443.7160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.54	120.86	117.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		116.54	120.86	117.14
<b>Catégorie U-X-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU0396353996</b>			
Actions en circulation		-	15 520.0000	15 617.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	11 458.80	11 051.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	11 458.80	11 051.43

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 21.6.2021

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 17.9.2020

<sup>4</sup> Première VNI 22.12.2020

<sup>5</sup> Première VNI 31.7.2020

<sup>6</sup> La catégorie d'actions K-X-acc était en circulation jusqu'au 5.8.2020

<sup>7</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 8.11.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	USD	-3.4%	3.4%	3.7%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-4.4%	2.2%	0.5%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	-4.2%	2.4%	1.1%
Catégorie I-A1-acc	USD	-3.5%	3.2%	3.5%
Catégorie I-A2-acc	USD	-3.5%	3.3%	3.6%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc <sup>1</sup>	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	-3.2%	3.6%	4.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-3.9%	2.6%	1.4%
Catégorie I-X-acc	USD	-3.1%	3.7%	4.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-4.1%	2.5%	0.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-3.9%	2.7%	1.4%
Catégorie (EUR hedged) I-X-UKdist <sup>2</sup>	EUR	-	-	1.4%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	-4.2%	-	-
Catégorie K-B-mdist	USD	-3.2%	-	-
Catégorie K-X-acc <sup>3</sup>	USD	-	-	4.0%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-3.9%	2.7%	1.4%
Catégorie P-acc	USD	-3.9%	2.8%	3.1%
Catégorie Q-acc	USD	-3.6%	3.2%	3.5%
Catégorie U-X-acc <sup>4</sup>	USD	-	3.7%	4.0%
Benchmark: <sup>5</sup>				
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs	USD	-3.6%	2.8%	4.4%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	-4.8%	1.6%	1.4%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged EUR)	EUR	-4.7%	1.9%	1.8%

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

<sup>2</sup> La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-UKdist était en circulation jusqu'au 17.9.2020. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 8.11.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>5</sup> Le compartiment est géré activement. L'indice est un point de référence par rapport auquel le rendement du compartiment peut être mesuré.

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.



## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice allant du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, les marchés obligataires américains ont affiché une performance négative.

Alors qu'en 2020/2021, l'attention s'était concentré sur la croissance mondiale et la politique budgétaire, le premier trimestre 2022 a été nettement dominé par l'inflation (ou tout au moins les craintes d'inflation) et par la difficulté qu'elle constitue pour les banques centrales. La réaction des banques centrales et par conséquent la réévaluation de la courbe des rendements ne se sont pas fait attendre. Tandis qu'en décembre, le graphique à points de la Fed ne prévoyait que 3 hausses pour toute l'année 2022, nous avons eu 3 hausses depuis le début de l'année et le marché intègre 7.5 hausses supplémentaires jusqu'à la fin de l'année. La courbe des taux américaine a en moyenne progressé de 180 points de base (pb) sur 12 mois, les taux à 2 ans étant les plus touchés, avec une hausse de 260 pb.

Les écarts de crédit des titres d'entreprise américains notés Investment grade se sont progressivement élargis pendant l'exercice financier, s'approchant d'une hausse de 50 pb fin mai 2022. Le marché du crédit reste perturbé, tandis que nous traversons cette période d'inflation persistante et de resserrement de la politique monétaire. Toutefois, les écarts globaux des entreprises atteignant 130 pb et l'indice des entreprises offrant désormais un rendement de 4.20%, les investisseurs ont désormais un point d'entrée beaucoup plus attrayant qu'en début d'année. Le marché du crédit continue d'être soutenu par de solides fondamentaux d'entreprise et un contexte de croissance (faible taux de chômage et salaires élevés) qui devrait être capable de supporter le resserrement des conditions financières.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. Le principal facteur de rendement négatif a été la hausse moyenne des rendements de 260 pb, couplée à une durée de 1.9 an, ce qui explique environ 80% du rendement négatif. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une variété de secteurs et émetteurs. À la fin de l'exercice financier, la durée du compartiment ajustée de l'option n'avait guère varié, 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

Etats-Unis	39.40
Grande-Bretagne	10.30
France	5.23
Irlande	4.21
Australie	4.03
Pays-Bas	4.03
Canada	3.67
Suisse	3.51
Iles Caïmans	3.11
Espagne	1.82
Allemagne	1.57
Japon	1.35
Suède	1.29
Chine	1.27
Nouvelle-Zélande	1.19
Singapour	1.08
Italie	1.07
Multinationaux	0.86
Finlande	0.80
Mexique	0.79
Emirats arabes unis	0.73
Norvège	0.49
Belgique	0.43
Guernesey	0.43
Corée du Sud	0.43
Ouzbékistan	0.35
Autriche	0.31
Hong Kong	0.31
Turquie	0.28
Luxembourg	0.27
Jersey	0.18
Supranationaux	0.13
Bermudes	0.08
<b>Total</b>	<b>95.00</b>

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

Banques & instituts de crédit	37.60
Etablissements financiers et sociétés de participation	23.10
Trafic et transport	3.25
Fonds de placement	2.93
Télécommunications	2.85
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.62
Assurances	2.36
Distribution d'énergie & d'eau	2.24
Internet, logiciels et services informatiques	2.21
Alimentation & softs	2.04
Véhicules	1.81
Biotechnologie	1.55
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.26
Equipement informatique et de réseau	1.23
Pétrole	1.16
Immobilier	0.86
Electronique et semi-conducteurs	0.77
Industrie graphique, édition et médias	0.72
Diverses sociétés non classées	0.65
Industrie minière, charbon et acier	0.61
Commerce de détail, centres commerciaux	0.43
Machines et appareils	0.43
Bâtiment et matériaux de construction	0.42
Soins de santé & services sociaux	0.40
Appareils et composants électriques	0.36
Industrie aéronautique et spatiale	0.30
Agriculture et pêche	0.29
Chimie	0.28
Organisations supranationales	0.14
Services divers	0.13
<b>Total</b>	<b>95.00</b>

## Etat des actifs nets

	USD
	31.5.2022
<b>Actif</b>	
Portefeuille-titres, cours d'achat	707 499 112.77
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-41 564 369.80
<b>Total portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>665 934 742.97</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 993 993.64
Autres liquidités (marges)	262 885.20
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	327 589.65
A recevoir sur souscriptions	8 628 925.22
Intérêts à recevoir sur titres	5 049 240.79
Frais payés d'avance	39 517.27
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	163 437.02
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	8 438 841.24
<b>Total Actif</b>	<b>701 839 173.00</b>
<b>Passif</b>	
A payer sur rachats	-636 948.85
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-119 667.83
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-18 086.31
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-86 854.26
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-224 608.40</b>
<b>Total Passif</b>	<b>-861 557.25</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>700 977 615.75</b>

## Etat des opérations

	USD
	1.6.2021-31.5.2022
<b>Revenus</b>	
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 118.42
Intérêts sur titres	29 528 560.56
Dividendes	102.85
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	130 659.50
Autres revenus (note 4)	816 503.19
<b>Total des Revenus</b>	<b>30 477 944.52</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-1 699.93
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 698 085.02
Taxe d'abonnement (note 3)	-134 739.41
Autres commissions et frais (note 2)	-91 661.60
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-10 208.72
<b>Total des Charges</b>	<b>-1 936 394.68</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>28 541 549.84</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-6 955 970.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	198 136.08
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	852 398.30
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-43 315 775.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	59 956.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-16 057 264.83
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-65 218 519.19</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>-36 676 969.35</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-52 190 786.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-152 347.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	182 577.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 133 665.61
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-53 294 222.28</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-89 971 191.63</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	1 008 206 695.37
Souscriptions	410 368 373.60
Rachats	-627 557 047.33
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-217 188 673.73
Dividendes versés	-69 214.26
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	28 541 549.84
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-65 218 519.19
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-53 294 222.28
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-89 971 191.63
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>700 977 615.75</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	354 929.2490
Nombre d'actions émises	130 279.0000
Nombre d'actions rachetées	-253 283.2490
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>231 925.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	392 668.0000
Nombre d'actions émises	107 552.0000
Nombre d'actions rachetées	-267 158.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>233 062.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 570.7880
Nombre d'actions émises	18 601.0360
Nombre d'actions rachetées	-36 866.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>176 305.8240</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	367 843.0520
Nombre d'actions émises	125 410.1120
Nombre d'actions rachetées	-429 705.4290
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>63 547.7350</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A2-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	21 153.0110
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-10 343.5620
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>10 809.4490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 685 647.3460
Nombre d'actions rachetées	-25 409.7790
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 660 237.5670</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	775 546.7270
Nombre d'actions émises	23 527.9890
Nombre d'actions rachetées	-446 650.7610
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>352 423.9550</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	678 297.3960
Nombre d'actions émises	79 995.4240
Nombre d'actions rachetées	-414 294.6330
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>343 998.1870</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	617 147.4280
Nombre d'actions émises	258 230.2440
Nombre d'actions rachetées	-376 227.1230
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>499 150.5490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 035 224.9160
Nombre d'actions émises	218 010.8810
Nombre d'actions rachetées	-719 031.7700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 534 204.0270</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	728 623.6320
Nombre d'actions émises	265 022.1620
Nombre d'actions rachetées	-309 913.0100
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>683 732.7840</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) K-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 498.7010
Nombre d'actions émises	248 954.3910
Nombre d'actions rachetées	-248 954.3910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>5 498.7010</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

<b>Catégorie</b>	<b>K-B-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	92 248.4920
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-61 314.7580
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>30 933.7340</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25.5790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>25.5790</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	415 204.4590
Nombre d'actions émises	147 279.1660
Nombre d'actions rachetées	-172 408.0520
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>390 075.5730</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	144 134.9500
Nombre d'actions émises	121 663.9950
Nombre d'actions rachetées	-65 590.2010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>200 208.7440</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 520.0000
Nombre d'actions émises	444.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 964.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)*	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.09
K-B-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.09
K-B-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.09
K-B-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.09
K-B-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.09
K-B-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.09
K-B-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.09
K-B-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.09

<sup>1</sup> Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

# Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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

#### CHF

CHF	LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 1.00000% 20-28.04.23	4 250 000.00	4 460 826.25	0.64
<b>Total CHF</b>			<b>4 460 826.25</b>	<b>0.64</b>

#### EUR

EUR	INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-REG-S 0.50000% 19-04.07.23	2 000 000.00	2 067 221.12	0.29
<b>Total EUR</b>			<b>2 067 221.12</b>	<b>0.29</b>

#### GBP

GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 16-08.12.26	1 000 000.00	1 310 326.34	0.19
<b>Total GBP</b>			<b>1 310 326.34</b>	<b>0.19</b>

#### USD

USD	ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	4 000 000.00	3 941 150.12	0.56
USD	ABBVIE INC 3.75000% 18-14.11.23	1 000 000.00	1 014 495.29	0.14
USD	ADOBE INC 3.25000% 15-01.02.25	3 000 000.00	3 015 160.47	0.43
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	4 000 000.00	4 013 795.48	0.57
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	1 500 000.00	1 502 735.46	0.21
USD	AIG GLOBAL FUNDING-REG-S 0.65000% 21-17.06.24	1 000 000.00	948 017.73	0.14
USD	ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	2 500 000.00	2 443 577.28	0.35
USD	ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	2 500 000.00	2 513 003.68	0.36
USD	AMERICAN AIRLINES GROUP INC-REG-S 5.00000% 19-01.06.22	3 000 000.00	3 000 000.00	0.43
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.00000% 17-30.10.24	2 500 000.00	2 493 602.33	0.36
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 19-15.05.24	1 000 000.00	998 656.89	0.14
USD	AMERICAN TOWER CORP 0.60000% 20-15.01.24	2 000 000.00	1 919 066.20	0.27
USD	AMGEN INC 3.62500% 14-22.05.24	3 000 000.00	3 035 112.63	0.43
USD	ANALOG DEVICES INC 2.95000% 20-01.04.25	500 000.00	496 407.31	0.07
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.62500% 17-11.09.24	2 000 000.00	1 990 800.00	0.28
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 17-11.09.24	485 000.00	482 769.00	0.07
USD	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 2.16600% 22-18.02.25	2 000 000.00	1 939 689.40	0.28
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	5 000 000.00	5 031 333.30	0.72
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	2 000 000.00	2 009 073.00	0.29
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	1 300 000.00	1 256 355.70	0.18
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 0.70000% 21-28.05.24	6 100 000.00	5 840 233.46	0.83
USD	AT&T INC 0.90000% 21-25.03.24	2 000 000.00	1 927 333.88	0.28
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-REG-S 5.12500% 18-01.10.23	500 000.00	505 115.00	0.07
USD	BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	7 000 000.00	6 889 380.89	0.98
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 4.12500% 12-09.11.22	2 500 000.00	2 504 500.00	0.36
USD	BANK OF IRELAND GROUP PLC-144A 4.50000% 18-25.11.23	500 000.00	504 226.76	0.07
USD	BANK OF NOVA SCOTIA 0.40000% 21-15.09.23	5 000 000.00	4 846 549.50	0.69
USD	BANK OF NOVA SCOTIA 0.55000% 20-15.09.23	3 000 000.00	2 913 819.87	0.42
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.70000% 21-15.04.24	2 000 000.00	1 909 090.20	0.27
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 3.75000% 18-20.07.23	1 000 000.00	1 007 712.48	0.14
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTL-REG-S 0.99800% 21-04.02.25	3 000 000.00	2 785 978.80	0.40
USD	BARCLAYS BANK PLC 3.75000% 14-15.05.24	500 000.00	504 081.91	0.07
USD	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV-REG-S 5.50000% 13-15.06.23	3 000 000.00	3 048 005.10	0.44
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	2 000 000.00	2 016 149.52	0.29
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	3 000 000.00	3 000 900.00	0.43
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.80000% 20-06.04.23	3 000 000.00	3 026 972.25	0.43
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 0.75000% 21-12.08.24	2 275 000.00	2 159 596.37	0.31
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	7 230 000.00	7 268 319.00	1.04
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	3 000 000.00	3 004 814.88	0.43
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.35000% 21-02.12.24	3 000 000.00	2 851 836.54	0.41
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	2 500 000.00	2 552 698.17	0.36
USD	CIGNA CORP 0.61300% 21-15.03.24	5 000 000.00	4 784 450.50	0.68
USD	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC-144A 0.80000% 21-03.05.24	3 000 000.00	2 857 038.06	0.41
USD	COMCAST CORP 3.70000% 18-15.04.24	3 000 000.00	3 049 587.87	0.44
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	4 000 000.00	2 860 000.00	0.41
USD	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 19-22.01.25	445 000.00	430 194.32	0.06
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 3.80000% 16-09.06.23	3 000 000.00	3 012 648.12	0.43
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 3.65000% 19-22.02.24	2 000 000.00	2 015 349.78	0.29
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 2.12500% 20-10.03.25	3 000 000.00	2 884 723.95	0.41
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 3.95000% 18-27.02.23	3 000 000.00	3 011 761.35	0.43
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 0.89800% 21-28.05.24	2 000 000.00	1 894 677.42	0.27
USD	DUPONT DE NEMOURS INC 4.20500% 18-15.11.23	2 000 000.00	2 037 916.18	0.29
USD	ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S 3.62500% 15-13.10.25	2 000 000.00	1 980 309.20	0.28
USD	ENBRIDGE INC 2.50000% 19-15.01.25	2 500 000.00	2 426 053.10	0.35
USD	ENI SPA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	3 465 000.00	3 497 609.95	0.50
USD	EVERSOURCE ENERGY 3.80000% 18-01.12.23	1 000 000.00	1 008 220.16	0.14
USD	EXELON GENERATION CO LLC 3.25000% 20-01.06.25	3 000 000.00	2 944 134.15	0.42
USD	FISERV INC 2.75000% 19-01.07.24	3 500 000.00	3 450 966.36	0.49
USD	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-REG-S 5.12500% 17-15.05.24	2 350 000.00	2 395 284.50	0.34
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.37500% 13-06.08.23	3 000 000.00	3 001 350.39	0.43
USD	GENERAL MOTORS CO 4.87500% 14-02.10.23	4 000 000.00	4 075 943.48	0.58
USD	GENERAL MOTORS CO 5.40000% 20-02.10.23	3 000 000.00	3 084 310.17	0.44
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	1 000 000.00	972 288.71	0.14
USD	GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	3 510 000.00	3 535 464.07	0.50
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 000 000.00	998 655.44	0.14
USD	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICE-REG-S 3.35000% 20-08.06.25	2 500 000.00	2 435 568.02	0.35
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 4.45000% 20-02.10.23	2 500 000.00	2 545 850.95	0.36
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	3 000 000.00	3 035 625.90	0.43
USD	ING BANK NV-REG-S-SUB 5.80000% 13-25.09.23	2 914 000.00	2 989 354.67	0.43
USD	ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	3 898 000.00	3 901 563.82	0.56
USD	ING GROEP NV 4.10000% 18-02.10.23	2 564 000.00	2 599 576.09	0.37
USD	INVESCO FINANCE PLC 3.75000% 15-15.01.26	1 000 000.00	998 558.04	0.14
USD	KELLOGG CO 2.65000% 16-01.12.23	2 000 000.00	1 992 900.52	0.28
USD	KINDER MORGAN INC 3.15000% 17-15.01.23	1 500 000.00	1 505 800.11	0.22

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 KROGER CO 4.00000% 14-01.02.24	2 000 000.00	2 028 274.36	0.29
USD LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35000% 20-01.08.25	900 000.00	827 990.31	0.12
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.05000% 18-16.08.23	5 000 000.00	5 059 066.00	0.72
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	2 000 000.00	2 031 366.98	0.29
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.90000% 19-12.03.24	1 500 000.00	1 507 616.62	0.22
USD LOWE'S COS INC 3.87500% 13-15.09.23	1 000 000.00	1 011 942.22	0.14
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	3 000 000.00	3 034 590.81	0.43
USD METLIFE INC 3.60000% 14-10.04.24	3 000 000.00	3 043 410.57	0.43
USD MICROSOFT CORP 3.12500% 15-03.11.25	2 000 000.00	2 015 046.68	0.29
USD MOODY'S CORP 3.75000% 20-24.03.25	3 000 000.00	3 024 219.69	0.43
USD NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	1 667 000.00	1 529 264.13	0.22
USD NATWEST GROUP PLC 3.87500% 16-12.09.23	9 000 000.00	9 052 631.10	1.29
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.60600% 21-14.09.24	6 000 000.00	5 691 316.68	0.81
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16.01.25	5 000 000.00	4 875 612.00	0.70
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 1.00000% 20-09.06.23	1 200 000.00	1 179 955.82	0.17
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	4 500 000.00	4 541 022.81	0.65
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 17-15.08.22	58 000.00	58 122.77	0.01
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	1 000 000.00	1 003 355.04	0.14
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	1 325 000.00	1 247 885.70	0.18
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.65000% 18-15.09.23	3 000 000.00	3 025 300.35	0.43
USD SALESFORCE.COM INC 0.62500% 21-15.07.24	2 260 000.00	2 155 458.73	0.31
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 6.12500% 19-21.02.24	1 000 000.00	140 000.00	0.02
USD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 21-16.09.23	600 000.00	90 000.00	0.01
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 3.87500% 18-05.11.23	1 000 000.00	1 012 140.00	0.14
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.00000% 14-17.01.24	500 000.00	500 001.32	0.07
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 19-16.10.24	7 030 000.00	6 845 486.26	0.98
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 4.75000% 20-04.05.23	2 515 000.00	2 555 465.49	0.36
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	2 000 000.00	2 020 292.96	0.29
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 3.95000% 13-19.07.23	3 000 000.00	3 038 489.10	0.43
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.30000% 19-15.04.24	430 000.00	429 775.59	0.06
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.55000% 21-11.06.24	2 250 000.00	2 133 601.40	0.30
USD SWEDBANK AB-REG-S 0.60000% 20-25.09.23	3 000 000.00	2 907 236.07	0.42
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	2 000 000.00	2 029 200.00	0.29
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.28000% 19-11.04.24	2 000 000.00	1 990 440.00	0.28
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	650 000.00	622 393.37	0.09
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	2 400 000.00	2 441 358.48	0.35
USD UBS AG LONDON-144A 1.37500% 22-13.01.25	2 000 000.00	1 897 109.00	0.27
USD UNITED PARCEL SERVICE INC 3.90000% 20-01.04.25	1 500 000.00	1 531 640.25	0.22
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	1 000 000.00	911 380.00	0.13
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	6 333 000.00	5 843 797.28	0.83
USD VMWARE INC 4.50000% 20-15.05.25	4 796 000.00	4 887 552.76	0.70
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	3 000 000.00	3 050 288.10	0.44
<b>Total USD</b>		<b>294 153 948.00</b>	<b>41.96</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>301 992 321.71</b>	<b>43.08</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.400%/VAR 17-27.03.28	5 200 000.00	5 196 141.60	0.74
USD BANCO SANTANDER SA 0.701%/VAR 21-30.06.24	2 200 000.00	2 135 544.69	0.30
USD BANK OF AMERICA CORP 3.550%/3M LIBOR+78BP 18-05.03.24	5 500 000.00	5 521 742.87	0.79
USD BNP PARIBAS-REG-S 2.819%/VAR 19-19.11.25	5 000 000.00	4 836 141.70	0.69
USD CITIGROUP INC 2.014%/VAR 22-25.01.26	3 000 000.00	2 855 066.19	0.41
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	7 000 000.00	6 952 967.98	0.99
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 4.207%/VAR 18-12.06.24	8 000 000.00	8 019 678.32	1.14
USD DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	3 660 000.00	3 440 765.12	0.49
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	2 800 000.00	2 736 440.00	0.39
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.905%/VAR 17-24.07.23	3 000 000.00	3 000 421.74	0.43
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	4 000 000.00	3 985 495.76	0.57
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.220%/VAR 17-01.03.25	7 000 000.00	6 960 673.44	0.99
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.797%/VAR 18-23.07.24	8 000 000.00	8 045 620.96	1.15
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.824%/VAR 21-01.06.25	1 000 000.00	948 105.92	0.13
USD JPMORGAN CHASE 1.561%/VAR 21-10.12.25	4 000 000.00	3 795 078.52	0.54
USD MORGAN STANLEY 0.790%/VAR 21-30.05.25	9 000 000.00	8 494 011.90	1.21
USD MORGAN STANLEY 3.737%/VAR 18-24.04.24	7 657 000.00	7 689 971.73	1.10
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 4.363%/VAR 18-01.08.24	2 000 000.00	2 018 241.96	0.29
USD PRUDENTIAL FINANCIAL INC-SUB 5.875%/VAR 12-15.09.42	2 000 000.00	1 991 909.48	0.28
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	2 000 000.00	2 029 317.32	0.29
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.226%/VAR 22-21.01.26	1 620 000.00	1 526 610.39	0.22
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 3.885%/VAR 18-15.03.24	11 190 000.00	11 210 208.69	1.60
USD UBS GROUP AG-REG-S 2.859%/VAR 17-15.08.23	2 000 000.00	1 999 920.00	0.29
<b>Total USD</b>		<b>105 390 076.28</b>	<b>15.03</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>105 390 076.28</b>	<b>15.03</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>EUR</b>			
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 17-18.04.25	1 500 000.00	1 607 421.34	0.23
EUR CELLNEX TELECOM SAU-REG-S 3.12500% 15-27.07.22	2 000 000.00	2 148 404.73	0.31
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 21-14.07.24	2 400 000.00	2 515 260.72	0.36
EUR FORTUM OYJ-REG-S 0.87500% 19-27.02.23	2 000 000.00	2 124 781.53	0.30
EUR WIZZ AIR FINANCE CO BV-REG-S 1.35000% 21-19.01.24	1 400 000.00	1 437 495.38	0.20
<b>Total EUR</b>		<b>9 833 363.70</b>	<b>1.40</b>
<b>USD</b>			
USD AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25	2 000 000.00	1 867 768.54	0.27
USD ADCB FINANCE CAYMAN LTD-REG-S-SUB 4.50000% 13-06.03.23	4 000 000.00	4 033 250.00	0.58
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/NE-REG-S 1.50000% 22-18.01.25	1 000 000.00	959 990.00	0.14
USD AIB GROUP PLC-REG-S 4.75000% 18-12.10.23	3 500 000.00	3 525 205.32	0.50
USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 1.46000% 20-30.06.25	1 000 000.00	945 000.00	0.14
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	3 000 000.00	3 104 850.00	0.44
USD BNP PARIBAS-REG-S 3.80000% 17-10.01.24	4 000 000.00	4 013 856.76	0.57
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.25000% 17-04.10.24	4 000 000.00	3 950 857.48	0.56

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 GOLDMAN SACHS GROUP INC STEP-UP 18-31.05.24	1 258 000.00	1 270 882.80	0.18
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 0.625000% 21-10.09.24	910 000.00	865 951.67	0.12
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	2 000 000.00	1 962 250.00	0.28
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-144A-SUB 4.25000% 14-19.06.24	2 000 000.00	2 034 891.20	0.29
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	2 000 000.00	1 997 250.00	0.29
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	1 531 253.85	0.22
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 4.37500% 12-18.06.22	2 000 000.00	2 001 300.00	0.29
USD TORONTO-DOMINION BANK 3.25000% 19-11.03.24	3 000 000.00	3 013 559.52	0.43
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.45000% 22-13.01.25	1 700 000.00	1 632 855.95	0.23
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 6.10000% 18-16.03.23	2 000 000.00	1 977 250.00	0.28
<b>Total USD</b>		<b>40 688 223.09</b>	<b>5.81</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>50 521 586.79</b>	<b>7.21</b>
<b>Medium-Term Notes, coupon zéro</b>			
<b>EUR</b>			
EUR BECTON DICKINSON AND CO 0.00000% 21-13.08.23	840 000.00	888 751.25	0.13
<b>Total EUR</b>		<b>888 751.25</b>	<b>0.13</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, coupon zéro</b>		<b>888 751.25</b>	<b>0.13</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>EUR</b>			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	1 500 000.00	1 663 147.77	0.24
<b>Total EUR</b>		<b>1 663 147.77</b>	<b>0.24</b>
<b>USD</b>			
USD AIB GROUP PLC-REG-S 4.263%/VAR 19-10.04.25	1 500 000.00	1 493 112.67	0.21
USD BANK OF AMERICA CORP 0.981%/VAR 20-25.09.25	3 000 000.00	2 814 069.54	0.40
USD BANK OF AMERICA CORP 0.810%/VAR 20-24.10.24	7 000 000.00	6 750 907.80	0.96
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-144A-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	3 000 000.00	3 045 438.48	0.43
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.201%/VAR 21-14.10.25	4 000 000.00	3 755 730.80	0.54
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.150%/3M LIBOR+133BP 18-27.03.24	2 530 000.00	2 546 227.93	0.36
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 17-10.04.29	3 000 000.00	2 977 380.00	0.43
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	2 453 000.00	2 457 107.30	0.35
<b>Total USD</b>		<b>25 839 974.52</b>	<b>3.68</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>27 503 122.29</b>	<b>3.92</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>CHF</b>			
CHF KUEHNE+NAGEL INTERNATIONAL AG-REG-S 0.02000% 19-18.11.22	4 570 000.00	4 767 140.99	0.68
<b>Total CHF</b>		<b>4 767 140.99</b>	<b>0.68</b>
<b>EUR</b>			
EUR WIENERBERGER AG-REG-S 2.00000% 18-02.05.24	2 000 000.00	2 147 689.13	0.31
<b>Total EUR</b>		<b>2 147 689.13</b>	<b>0.31</b>
<b>GBP</b>			
GBP JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 3.87500% 15-01.03.23	500 000.00	617 511.72	0.09
<b>Total GBP</b>		<b>617 511.72</b>	<b>0.09</b>
<b>USD</b>			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC 3.81400% 14-10.02.24	2 500 000.00	2 539 713.40	0.36
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF-REG-S 1.15000% 21-08.07.26	3 000 000.00	2 745 043.08	0.39
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 19-11.04.24	4 000 000.00	4 021 825.08	0.57
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	729 000.00	725 994.82	0.10
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.70000% 14-30.05.24	5 000 000.00	4 979 790.35	0.71
USD GILEAD SCIENCES INC 3.70000% 14-01.04.24	3 000 000.00	3 038 707.26	0.43
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	2 000 000.00	2 027 523.76	0.29
USD LG CHEM LTD-REG-S 3.25000% 19-15.10.24	2 000 000.00	1 991 080.00	0.29
USD MIZUHO FINANCE GRP CAY 3 LTD-REG-S-SUB 4.60000% 14-27.03.24	5 000 000.00	5 055 860.40	0.72
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	2 000 000.00	2 026 864.70	0.29
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 0.70000% 21-01.08.23	1 000 000.00	973 786.96	0.14
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-144A-SUB 4.43600% 14-02.04.24	1 500 000.00	1 516 707.54	0.22
USD UBS AG-REG-S-SUB 5.12500% 14-15.05.24	3 400 000.00	3 450 320.00	0.49
USD UNILEVER CAPITAL CORP 3.25000% 18-07.03.24	1 500 000.00	1 510 659.60	0.22
<b>Total USD</b>		<b>36 603 876.95</b>	<b>5.22</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>44 136 218.79</b>	<b>6.30</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD ALLSTATE CORP-SUB 5.750%/3M LIBOR+293.8BP 13-15.08.53	250 000.00	233 748.77	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	3 800 000.00	3 701 649.84	0.53
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	3 300 000.00	3 126 337.50	0.45
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	2 868 750.00	0.41
USD SSE PLC-REG-S-SUB 4.750%/VAR 17-16.09.77	2 000 000.00	2 000 000.00	0.29
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	1 910 200.00	0.27
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	3 000 000.00	3 014 568.00	0.43
<b>Total USD</b>		<b>16 855 254.11</b>	<b>2.41</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>16 855 254.11</b>	<b>2.41</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Obligations convertibles, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF MONTREAL-SUB 4.338%/VAR 18-05.10.28	5 000 000.00	5 047 292.15	0.72
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	3 113 707.02	0.44
<b>Total USD</b>		<b>8 160 999.17</b>	<b>1.16</b>
<b>Total des Obligations convertibles, taux variable</b>		<b>8 160 999.17</b>	<b>1.16</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>555 448 330.39</b>	<b>79.24</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST 4.04000% 18-18.11.24	1 100 000.00	1 106 265.27	0.16
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	4 338 000.00	1 676 203.39	0.24
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST-144A 3.53000% 18-15.11.23	520 000.00	176 108.97	0.02
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES-144A 4.35000% 18-16.09.24	865 000.00	487 423.62	0.07
<b>Total USD</b>		<b>3 446 001.25</b>	<b>0.49</b>
<b>Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe</b>		<b>3 446 001.25</b>	<b>0.49</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.45430% 13-10.03.33	4 000 000.00	3 883 074.00	0.56
USD COMM 2015-3BP MORTGAGE TRUST-144A-SUB 3.17800% 15-01.02.35	4 055 000.00	3 927 876.97	0.56
USD COMM 2015-CCRE22 MORTGAGE TRUST 3.92600% 15-01.03.48	1 000 000.00	981 659.50	0.14
USD JP MORGAN CHASE MORTGAGE SEC-144A 3.73450% 18-01.01.31	2 605 000.00	2 601 673.15	0.37
<b>Total USD</b>		<b>11 394 283.62</b>	<b>1.63</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe</b>		<b>11 394 283.62</b>	<b>1.63</b>
<b>Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BAML COMMERCIAL MORTGAGE-144A 3.21800% 15-01.04.33	3 750 000.00	3 624 676.88	0.52
USD CITYLINE COMMERCIAL MORTGAGE TRUST VAR 21-01.11.31	1 000 000.00	968 935.30	0.14
USD COMM 2014-CCRE15 MORTGAGE TRUST-SUB VAR 14-01.02.47	325 000.00	325 537.00	0.04
USD COMMERCIAL MORTGAGE PASS-THR-144A 3.812163%/VAR 13-01.06.46	2 500 000.00	2 503 689.00	0.36
USD MSCG TRUST 2018-SELF-144A-SUB 1M LIBOR+90BP 18-15.10.37	1 000 000.00	984 370.80	0.14
<b>Total USD</b>		<b>8 407 208.98</b>	<b>1.20</b>
<b>Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable</b>		<b>8 407 208.98</b>	<b>1.20</b>
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	5 000 000.00	5 051 724.80	0.72
USD BAKER HUGHES HOLDINGS LLC / BAKER HUGH 1.23100% 21-15.12.23	1 500 000.00	1 464 461.67	0.21
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.50000% 19-20.02.24	4 885 000.00	4 908 391.92	0.70
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 3.37500% 14-08.10.24	2 000 000.00	1 983 836.26	0.28
USD BERRY GLOBAL INC 0.95000% 21-15.02.24	1 000 000.00	951 388.44	0.14
USD CITADEL LP-REG-S 5.37500% 17-17.01.23	500 000.00	503 259.99	0.07
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.45000% 21-15.06.23	1 036 000.00	1 056 458.61	0.15
USD DELTA AIR LINES INC / SKYMILES-REG-S 4.50000% 20-20.10.25	3 000 000.00	2 992 813.83	0.43
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	2 400 000.00	2 343 152.72	0.33
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 2.70000% 16-01.11.23	1 000 000.00	993 320.76	0.14
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 13-30.05.23	750 000.00	756 705.00	0.11
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 5.37500% 14-01.11.23	1 000 000.00	1 012 240.00	0.14
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.25000% 13-15.06.23	1 850 000.00	1 863 608.62	0.27
USD NORDEA BANK AB-144A 0.62500% 21-24.05.24	2 400 000.00	2 277 617.81	0.33
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.87500% 22-01.03.24	3 000 000.00	3 051 660.00	0.44
USD RABOBANK UTRECHT-144A 2.62500% 19-22.07.24	2 000 000.00	1 966 221.84	0.28
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 0.45000% 21-05.03.24	5 000 000.00	4 791 524.65	0.68
USD SCHLUMBERGER HOLDINGS CORP-144A 3.75000% 19-01.05.24	500 000.00	504 757.63	0.07
USD SQUARE INC-144A 2.75000% 21-01.06.26	1 000 000.00	922 325.00	0.13
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 3.30000% 19-15.04.24	2 350 000.00	2 351 653.46	0.34
<b>Total USD</b>		<b>41 747 123.01</b>	<b>5.96</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>41 747 123.01</b>	<b>5.96</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 3.189%/VAR 17-28.11.23	2 800 000.00	2 799 744.36	0.40
<b>Total USD</b>		<b>2 799 744.36</b>	<b>0.40</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>2 799 744.36</b>	<b>0.40</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022



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	ASB BANK LTD-REG-S 3.12500% 19-23.05.24	1 500 000.00	1 497 605.70	0.21
USD	BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUND-REG-S 0.60000% 21-28.06.23	1 200 000.00	1 169 525.35	0.17
USD	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-144A 3.25000% 17-04.10.24	2 700 000.00	2 666 828.80	0.38
USD	INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 000 000.00	1 991 062.14	0.28
<b>Total USD</b>			<b>7 325 021.99</b>	<b>1.04</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**7 325 021.99 1.04**

#### Obligations, taux variable

##### USD

USD	SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	3 700 000.00	3 521 144.59	0.50
<b>Total USD</b>			<b>3 521 144.59</b>	<b>0.50</b>

#### Total des Obligations, taux variable

**3 521 144.59 0.50**

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

**78 640 527.80 11.22**

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

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ATHENE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.20000% 20-13.10.23	2 000 000.00	1 939 346.94	0.28
USD	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 0.65000% 21-11.03.24	5 000 000.00	4 809 034.30	0.69
USD	SWEDBANK AB-REG-S 3.35600% 22-04.04.25	1 156 000.00	1 150 220.00	0.16
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL-REG-S 1.15000% 21-07.06.24	585 000.00	553 117.50	0.08
<b>Total USD</b>			<b>8 451 718.74</b>	<b>1.21</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**8 451 718.74 1.21**

#### Medium-Term Notes, taux fixe

##### USD

USD	NBN CO LTD-REG-S 0.87500% 21-08.10.24	3 600 000.00	3 394 166.04	0.48
<b>Total USD</b>			<b>3 394 166.04</b>	<b>0.48</b>

#### Total des Medium-Term Notes, taux fixe

**3 394 166.04 0.48**

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

**11 845 884.78 1.69**

### 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	2 000.00	20 000 000.00	2.85
<b>Total Irlande</b>			<b>20 000 000.00</b>	<b>2.85</b>

#### Total des Fonds d'investissement, ouvert

**20 000 000.00 2.85**

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

**20 000 000.00 2.85**

#### Total du Portefeuille-titres

**665 934 742.97 95.00**

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-140.00	-24 062.50	0.00
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	480.00	187 499.52	0.02
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>163 437.02</b>	<b>0.02</b>

#### Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

**163 437.02 0.02**

#### Total des Instruments dérivés

**163 437.02 0.02**

### Contrats de change à terme

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

USD	2 853 931.92	EUR	2 400 000.00	30.6.2022	278 930.89	0.04
USD	994 926.79	EUR	842 500.00	10.8.2022	88 927.41	0.01
USD	1 251 438.37	EUR	1 058 000.00	10.8.2022	113 696.71	0.02
USD	1 266 239.96	EUR	1 060 000.00	10.8.2022	126 347.56	0.02
USD	4 790 082.33	CHF	4 360 000.00	2.9.2022	216 207.97	0.03
USD	1 617 785.05	EUR	1 370 000.00	4.8.2022	145 018.45	0.02
USD	4 985 600.06	CHF	4 584 000.00	2.9.2022	176 737.65	0.03
USD	3 564 690.00	EUR	3 100 000.00	2.9.2022	226 780.50	0.02

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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	2 321 542.35	EUR	2 015 000.00	27.2.2023	126 375.97	0.02
USD	2 672 509.20	GBP	2 000 000.00	1.3.2023	142 878.37	0.02
USD	558 398.90	EUR	500 000.00	19.1.2023	15 125.37	0.00
EUR	276 050 800.00	USD	290 969 689.44	2.6.2022	4 749 730.03	0.68
CHF	180 720 300.00	USD	186 079 003.13	2.6.2022	2 456 075.88	0.35
USD	4 767 931.37	CHF	4 707 700.00	2.6.2022	-143 340.86	-0.02
USD	608 432.98	CHF	610 000.00	2.6.2022	-27 944.88	0.00
USD	2 109 845.12	EUR	1 930 000.00	30.5.2023	-4 668.07	0.00
USD	1 660 808.32	EUR	1 516 000.00	30.5.2023	-125.36	0.00
EUR	276 050 800.00	USD	296 714 858.68	1.7.2022	-517 307.28	-0.08
CHF	175 402 600.00	USD	183 031 155.53	1.7.2022	269 394.93	0.04
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>8 438 841.24</b>	<b>1.20</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>13 256 878.84</b>	<b>1.89</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>13 183 715.68</b>	<b>1.89</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>700 977 615.75</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		216 964 860.07	471 435 415.69	424 732 587.49
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396366626</b>			
Actions en circulation		473 963.8470	1 192 139.8470	1 751 380.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		20.46	22.72	21.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		20.46	22.72	21.78
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396367277</b>			
Actions en circulation		112 364.2010	138 597.8710	190 416.2140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		147.55	164.11	157.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		147.55	164.11	157.53
<b>Catégorie I-A3-acc</b>	<b>LU0396367608</b>			
Actions en circulation		6 949.4140	6 927.4140	5 135.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		120.95	134.33	128.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		120.95	134.33	128.77
<b>Catégorie I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU0396367863</b>			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	-	-
<b>Catégorie I-B-dist<sup>3</sup></b>	<b>LU2249863197</b>			
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 <sup>1</sup>		-	97.83	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396368085</b>			
Actions en circulation		48 507.5150	58 184.0660	72 351.6110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		156.11	172.76	165.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		156.11	172.76	165.01
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0172069584</b>			
Actions en circulation		3 518 417.3880	5 005 569.8310	5 214 639.9190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		19.02	21.29	20.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		19.02	21.29	20.58
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0776291220</b>			
Actions en circulation		38 473.5400	47 186.8550	37 732.6290
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.90	119.04	116.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		104.90	119.04	116.58
<b>Catégorie P-mdist<sup>4</sup></b>	<b>LU0849272793</b>			
Actions en circulation		19 849.6770	79 730.9070	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.65	97.55	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		83.65	97.55	-
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396366972</b>			
Actions en circulation		547 287.6780	731 658.7800	530 980.7760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		171.01	190.46	183.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		171.01	190.46	183.09
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240777026</b>			
Actions en circulation		79 463.8420	106 878.8290	166 858.3640
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.44	115.62	112.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		102.44	115.62	112.61
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU0848113352</b>			
Actions en circulation		63 781.4630	136 633.0200	76 724.5840
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.53	121.91	118.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		108.53	121.91	118.41
<b>Catégorie U-X-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU0396368242</b>			
Actions en circulation		-	8 426.0000	8 536.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	12 902.82	12 323.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		-	12 902.82	12 323.89

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> La classe d'actions I-B-acc était active jusqu'au 7.8.2019 - réactivée le 18.8.2021 et I-B-acc était en circulation jusqu'au 15.11.2021

<sup>3</sup> La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 19.1.2021 au 17.8.2021

<sup>4</sup> Première VNI 15.9.2020

<sup>5</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	USD	-9.9%	4.3%	10.4%
Catégorie I-A1-acc	USD	-10.1%	4.2%	10.0%
Catégorie I-A3-acc	USD	-10.0%	4.3%	10.2%
Catégorie I-B-acc <sup>1</sup>	USD	-	-	-
Catégorie I-B-dist <sup>2</sup>	USD	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-9.6%	4.7%	10.6%
Catégorie P-acc	USD	-10.7%	3.4%	9.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-11.9%	2.1%	5.9%
Catégorie P-mdist	USD	-10.7%	-	-
Catégorie Q-acc	USD	-10.2%	4.0%	10.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-11.4%	2.7%	6.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-11.0%	3.0%	6.8%
Catégorie U-X-acc <sup>3</sup>	USD	-	4.7%	10.6%
Benchmark: <sup>4</sup>				
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index	USD	-10.3%	3.6%	10.0%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	-11.7%	2.2%	6.9%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	-11.5%	2.4%	7.4%

<sup>1</sup> La classe d'actions I-B-acc était active jusqu'au 7.8.2019 - réactivée le 18.8.2021 et I-B-acc était en circulation jusqu'au 15.11.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>2</sup> La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 19.1.2021 au 17.8.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

<sup>3</sup> La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

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

Les données de performance ne sont pas auditées.

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1<sup>er</sup> juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres d'entreprise américains notés «Investment grade» a connu un élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt, ainsi qu'aux risques géopolitiques mondiaux accrus et au resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres d'entreprise américains notés «Investment grade» a enregistré des rendements totaux négatifs sur la période, suite à l'augmentation des taux d'intérêt et à l'élargissement des écarts du crédit d'entreprise américain noté «Investment grade».

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain que l'élargissement des écarts du crédit d'entreprise noté «Investment grade» ont nui au rendement global sur la période. Les revenus se sont cumulés à la performance générale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade». La 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 7.5 ans. Tant le positionnement actif en termes de durée que la gestion des écarts ont contribué à la performance relative du compartiment.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	62.66
Grande-Bretagne	7.33
Australie	4.81
Canada	4.45
Norvège	2.78
France	2.33
Pays-Bas	2.16
Japon	2.02
Irlande	1.39
Luxembourg	1.23
Guernesey	1.05
Multinationaux	1.01
Iles Caïmans	0.60
Bermudes	0.43
Espagne	0.23
<b>Total</b>	<b>94.48</b>

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

Banques & instituts de crédit	24.18
Etablissements financiers et sociétés de participation	16.85
Distribution d'énergie & d'eau	5.54
Télécommunications	4.70
Commerce de détail, centres commerciaux	4.43
Trafic et transport	3.76
Pétrole	3.72
Gouvernements nationaux et centraux	3.30
Equipement informatique et de réseau	2.56
Electronique et semi-conducteurs	2.56
Assurances	2.10
Industrie graphique, édition et médias	1.87
Bâtiment et matériaux de construction	1.84
Immobilier	1.74
Tabac et boissons alcoolisées	1.63
Soins de santé & services sociaux	1.63
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.56
Alimentation & softs	1.47
Métaux non ferreux	1.38
Appareils et composants électriques	1.24
Fonds de placement	1.23
Industrie minière, charbon et acier	1.01
Biotechnologie	0.90
Véhicules	0.80
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.77
Biens de consommation divers	0.50
Services divers	0.46
Machines et appareils	0.44
Internet, logiciels et services informatiques	0.31
<b>Total</b>	<b>94.48</b>

## Etat des actifs nets

	USD
<b>Actif</b>	<b>31.5.2022</b>
Portefeuille-titres, cours d'achat	224 144 570.13
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-19 148 083.13
<b>Total portefeuille-titres (note 1)</b>	<b>204 996 487.00</b>
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	8 285 613.41
Autres liquidités (marges)	292 948.68
A recevoir sur souscriptions	1 176 558.08
Intérêts à recevoir sur titres	2 078 527.63
Frais payés d'avance	45 930.11
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	456 788.76
<b>Total Actif</b>	<b>217 332 853.67</b>
<b>Passif</b>	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-103 968.74
A payer sur rachats	-81 364.87
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-135 032.31
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 282.58
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-31 345.10
<b>Total des Provisions pour frais</b>	<b>-182 659.99</b>
<b>Total Passif</b>	<b>-367 993.60</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>216 964 860.07</b>

## Etat des opérations

	USD
<b>Revenus</b>	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 165.21
Intérêts sur titres	11 876 421.87
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	18 120.00
Autres revenus (note 4)	340 425.55
<b>Total des Revenus</b>	<b>12 236 132.63</b>
<b>Charges</b>	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 195 815.64
Taxe d'abonnement (note 3)	-126 076.26
Autres commissions et frais (note 2)	-33 117.09
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-454.67
Autres charges	-5.76
<b>Total des Charges</b>	<b>-2 355 469.42</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>9 880 663.21</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	7 878 299.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	757 364.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-4 038 770.79
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	24 944.73
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>4 621 837.18</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>14 502 500.39</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-41 154 333.45
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-71 687.49
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	651 702.75
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-40 574 318.19</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-26 071 817.80</b>

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	471 435 415.69
Souscriptions	60 923 286.40
Rachats	-289 065 246.68
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-228 141 960.28
Dividendes versés	-256 777.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	9 880 663.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	4 621 837.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-40 574 318.19
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-26 071 817.80
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>216 964 860.07</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 192 139.8470
Nombre d'actions émises	53 713.0000
Nombre d'actions rachetées	-771 889.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>473 963.8470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	138 597.8710
Nombre d'actions émises	45 518.3840
Nombre d'actions rachetées	-71 752.0540
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>112 364.2010</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A3-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 927.4140
Nombre d'actions émises	675.0000
Nombre d'actions rachetées	-653.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>6 949.4140</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	79 440.0000
Nombre d'actions rachetées	-79 440.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-dist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	80 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-80 000.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 184.0660
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 676.5510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>48 507.5150</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 005 569.8310
Nombre d'actions émises	441 410.4720
Nombre d'actions rachetées	-1 928 562.9150
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>3 518 417.3880</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 186.8550
Nombre d'actions émises	731.1550
Nombre d'actions rachetées	-9 444.4700
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>38 473.5400</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 730.9070
Nombre d'actions émises	10 359.8620
Nombre d'actions rachetées	-70 241.0920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 849.6770</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	731 658.7800
Nombre d'actions émises	95 136.8090
Nombre d'actions rachetées	-279 507.9110
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>547 287.6780</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	106 878.8290
Nombre d'actions émises	1 505.7570
Nombre d'actions rachetées	-28 920.7440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>79 463.8420</b>

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	136 633.0200
Nombre d'actions émises	100 620.9940
Nombre d'actions rachetées	-173 472.5510
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>63 781.4630</b>
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 426.0000
Nombre d'actions émises	106.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 532.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
I-B-dist	2.8.2021	5.8.2021	USD	1.23

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

UBS (Lux) Bond SICAV				
– USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.33
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.33
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.33
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.33
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.33
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.33
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.32
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.32
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.31
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.30
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.29
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.28

<sup>1</sup> Voir note 5

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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 IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	2 000 000.00	2 087 600.58	0.96
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	1 000 000.00	937 456.63	0.43
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 20-03.06.50	1 540 000.00	1 146 502.85	0.53
USD	AMGEN INC 3.15000% 20-21.02.40	830 000.00	683 654.77	0.32
USD	ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	1 660 000.00	1 479 637.78	0.68
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	3 500 000.00	3 542 672.70	1.63
USD	AON GLOBAL LTD 3.87500% 16-15.12.25	1 000 000.00	1 005 930.90	0.46
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	1 660 000.00	1 446 007.67	0.67
USD	APPLE INC 3.45000% 15-09.02.45	3 500 000.00	3 159 422.35	1.46
USD	AT&T INC 3.50000% 20-01.06.41	750 000.00	632 652.14	0.29
USD	AT&T INC 3.65000% 20-01.06.51	1 000 000.00	831 802.83	0.38
USD	AT&T INC 4.35000% 13-15.06.45	1 500 000.00	1 369 829.55	0.63
USD	AT&T INC 4.85000% 19-01.03.39	1 000 000.00	1 005 245.90	0.46
USD	AT&T INC 5.15000% 18-15.11.46	1 000 000.00	1 029 934.88	0.48
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 3.45000% 22-11.04.25	1 000 000.00	996 285.56	0.46
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	1 870 000.00	1 892 623.17	0.87
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.00000% 20-24.02.50	1 000 000.00	772 054.24	0.36
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 3.30000% 22-07.04.25	1 500 000.00	1 492 371.35	0.69
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.00000% 21-18.10.24	1 000 000.00	944 515.54	0.44
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.10000% 21-02.12.51	2 000 000.00	1 568 731.66	0.72
USD	CCO LLC/CAPITAL 6.38400% 16-23.10.35	1 120 000.00	1 190 387.48	0.55
USD	CENTURYLINK INC 6.75000% 13-01.12.23	1 240 000.00	1 269 450.00	0.59
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	2 000 000.00	1 767 110.82	0.81
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	5 190 000.00	5 150 839.06	2.37
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	1 660 000.00	1 662 762.44	0.77
USD	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 3.70000% 22-21.02.25	1 000 000.00	995 333.96	0.46
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17.04.26	2 280 000.00	2 277 432.40	1.05
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	1 500 000.00	1 527 891.83	0.70
USD	DEERE & CO 3.90000% 12-09.06.42	1 000 000.00	958 060.55	0.44
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.35000% 21-15.07.46	248 000.00	326 804.69	0.15
USD	EBAY INC 4.00000% 12-15.07.42	1 660 000.00	1 453 741.97	0.67
USD	EPR PROPERTIES 4.95000% 18-15.04.28	1 500 000.00	1 436 586.93	0.66
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 000 000.00	963 890.00	0.44
USD	EQUINOR ASA 2.87500% 20-06.04.25	2 490 000.00	2 473 747.64	1.14
USD	ESTEE LAUDER COS INC 4.37500% 15-15.06.45	830 000.00	811 113.67	0.37
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 450 000.00	1 458 851.55	0.67
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	1 500 000.00	1 435 770.00	0.66
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 870 000.00	1 832 538.87	0.85
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.10000% 22-12.01.32	1 500 000.00	1 268 183.42	0.58
USD	GEORGIA POWER CO 3.70000% 20-30.01.50	1 660 000.00	1 370 207.83	0.63
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 660 000.00	1 268 339.27	0.58
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.60000% 20-07.02.30	1 000 000.00	881 892.26	0.41
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	1 000 000.00	954 615.11	0.44
USD	HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	1 870 000.00	1 917 867.06	0.88
USD	HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	750 000.00	723 242.28	0.33
USD	HOME DEPOT INC/THE 4.20000% 13-01.04.43	2 590 000.00	2 525 307.34	1.16
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 870 000.00	1 873 714.00	0.86
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.00000% 20-15.06.50	1 825 000.00	1 378 373.59	0.64
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	6 640 000.00	6 483 786.90	2.99
USD	KB HOME 7.62500% 15-15.05.23	1 240 000.00	1 257 756.80	0.58
USD	KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	2 900 000.00	3 005 523.61	1.39
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00	860 058.79	0.40
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	2 000 000.00	2 031 366.98	0.94
USD	LOWE'S COS INC 2.80000% 21-15.09.41	2 250 000.00	1 744 580.41	0.80
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 3.20000% 21-06.04.41	2 000 000.00	1 635 610.40	0.75
USD	MASCO CORP 4.50000% 17-15.05.47	1 200 000.00	1 088 661.60	0.50
USD	MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	1 150 000.00	1 055 253.06	0.49
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	2 490 000.00	2 401 104.26	1.11
USD	NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	1 660 000.00	1 680 870.16	0.78
USD	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.10000% 19-15.05.49	1 660 000.00	1 526 287.45	0.70
USD	NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	830 000.00	776 653.46	0.36
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	1 660 000.00	1 454 570.20	0.67
USD	PEPSICO INC 2.62500% 21-21.10.41	1 660 000.00	1 355 188.26	0.63
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	1 986 000.00	1 786 018.49	0.82
USD	PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	1 500 000.00	1 451 533.35	0.67
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	250 000.00	246 035.89	0.11
USD	QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	1 500 000.00	1 105 297.83	0.51
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	974 964.37	0.45
USD	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 450 000.00	1 494 724.54	0.69
USD	SALESFORCE.COM INC 2.70000% 21-15.07.41	830 000.00	663 194.08	0.31
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO 4.50000% 17-01.06.47	1 250 000.00	1 200 389.20	0.55
USD	SPECTRA ENERGY PARTNERS LP 4.50000% 15-15.03.45	1 000 000.00	918 700.12	0.42
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.69600% 19-16.07.24	2 000 000.00	1 973 115.40	0.91
USD	TARGET CORP 1.95000% 22-15.01.27	2 000 000.00	1 889 191.94	0.87
USD	TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	500 000.00	493 650.86	0.23
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.12700% 20-29.05.50	1 000 000.00	804 633.70	0.37
USD	TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	1 500 000.00	1 531 465.65	0.71
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	956 000.00	887 561.88	0.41
USD	VICI PROPERTIES LP 5.62500% 22-15.05.52	900 000.00	881 361.00	0.41
USD	VODAFONE GROUPL PLC 4.87500% 19-19.06.49	1 000 000.00	962 528.70	0.44
USD	WALT DISNEY CO 2.75000% 19-01.09.49	1 800 000.00	1 361 079.85	0.63
<b>Total USD</b>			<b>120 161 708.26</b>	<b>55.38</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**120 161 708.26 55.38**



Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	1 500 000.00	1 489 794.09	0.68
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	1 000 000.00	879 647.78	0.40
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	1 000 000.00	821 445.36	0.38
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	2 070 000.00	1 945 227.32	0.90
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	1 000 000.00	862 330.62	0.40
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	1 000 000.00	828 077.70	0.38
<b>Total USD</b>		<b>6 826 522.87</b>	<b>3.14</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>6 826 522.87</b>	<b>3.14</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.30000% 21-03.11.31	830 000.00	710 228.85	0.33
<b>Total USD</b>		<b>710 228.85</b>	<b>0.33</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>710 228.85</b>	<b>0.33</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	2 000 000.00	1 965 098.24	0.90
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	4 500 000.00	3 964 753.58	1.83
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	3 000 000.00	2 857 528.86	1.32
USD MORGAN STANLEY 3.772%/VAR 18-24.01.29	1 240 000.00	1 208 564.29	0.56
<b>Total USD</b>		<b>9 995 944.97</b>	<b>4.61</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>9 995 944.97</b>	<b>4.61</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 040 000.00	880 853.28	0.40
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 240 000.00	1 219 624.58	0.56
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	765 000.00	878 858.72	0.40
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	1 660 000.00	1 578 128.09	0.73
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 295 970.19	0.60
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	830 000.00	775 243.27	0.36
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	2 000 000.00	1 598 236.00	0.74
<b>Total USD</b>		<b>8 226 914.13</b>	<b>3.79</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>8 226 914.13</b>	<b>3.79</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 870 181.34	0.86
<b>Total USD</b>		<b>1 870 181.34</b>	<b>0.86</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>1 870 181.34</b>	<b>0.86</b>
<b>Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-15.02.32	4 000 000.00	3 666 250.00	1.69
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 22-31.03.24	3 500 000.00	3 486 328.30	1.61
<b>Total USD</b>		<b>7 152 578.30</b>	<b>3.30</b>
<b>Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe</b>		<b>7 152 578.30</b>	<b>3.30</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>154 944 078.72</b>	<b>71.41</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	2 675 000.00	2 620 461.83	1.21
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	1 000 000.00	931 912.65	0.43
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.57000% 20-25.11.35	1 500 000.00	1 229 965.24	0.57
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	1 750 000.00	1 732 545.26	0.80
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	2 500 000.00	2 674 273.23	1.23
USD EAST OHIO GAS CO/THE-144A 1.30000% 20-15.06.25	857 000.00	800 113.92	0.37
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	1 240 000.00	1 248 995.86	0.58
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	2 070 000.00	2 072 490.89	0.95
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	1 750 000.00	1 591 967.25	0.73
USD SANTOS FINANCE LTD-144A 3.64900% 21-29.04.31	1 750 000.00	1 524 001.15	0.70
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	2 000 000.00	1 958 971.80	0.90
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	1 400 000.00	1 353 613.53	0.62
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	1 000 000.00	946 498.14	0.44
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	1 500 000.00	1 451 491.20	0.67
<b>Total USD</b>		<b>22 137 301.95</b>	<b>10.20</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>22 137 301.95</b>	<b>10.20</b>

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	1 400 000.00	1 244 155.23	0.57
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	1 250 000.00	1 241 075.66	0.57
<b>Total USD</b>		<b>2 485 230.89</b>	<b>1.14</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>2 485 230.89</b>	<b>1.14</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	1 500 000.00	1 375 095.00	0.63
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 3.933%/VAR 19-02.08.34	1 250 000.00	1 160 768.75	0.54
<b>Total USD</b>		<b>2 535 863.75</b>	<b>1.17</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>2 535 863.75</b>	<b>1.17</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 240 000.00	1 252 113.93	0.58
<b>Total USD</b>		<b>1 252 113.93</b>	<b>0.58</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>1 252 113.93</b>	<b>0.58</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>28 410 510.52</b>	<b>13.09</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.75000% 21-21.02.28	1 500 000.00	1 297 365.00	0.60
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	1 000 000.00	1 004 206.50	0.46
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 4.55000% 21-15.05.32	1 660 000.00	1 669 444.57	0.77
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	2 070 000.00	2 183 663.69	1.01
<b>Total USD</b>		<b>6 154 679.76</b>	<b>2.84</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>6 154 679.76</b>	<b>2.84</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>6 154 679.76</b>	<b>2.84</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BROADCOM INC-144A 4.92600% 22-15.05.37	1 000 000.00	945 470.68	0.43
USD COMCAST CORP-144A 2.88700% 21-01.11.51	5 337 000.00	4 049 626.05	1.87
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	1 000 000.00	880 438.23	0.41
USD MAGALLANES INC-144A 5.05000% 22-15.03.42	2 000 000.00	1 807 742.96	0.83
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.50000% 21-14.09.28	2 070 000.00	1 833 918.03	0.84
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	1 000 000.00	945 500.00	0.44
<b>Total USD</b>		<b>10 462 695.95</b>	<b>4.82</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>10 462 695.95</b>	<b>4.82</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	2 500 000.00	2 357 059.75	1.09
<b>Total USD</b>		<b>2 357 059.75</b>	<b>1.09</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>2 357 059.75</b>	<b>1.09</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>12 819 755.70</b>	<b>5.91</b>
<b>OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>			
<b>Fonds d'investissement, ouvert</b>			
<b>Luxembourg</b>			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC- CAP	270.00	2 667 462.30	1.23
<b>Total Luxembourg</b>		<b>2 667 462.30</b>	<b>1.23</b>
<b>Total des Fonds d'investissement, ouvert</b>		<b>2 667 462.30</b>	<b>1.23</b>
<b>Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée</b>		<b>2 667 462.30</b>	<b>1.23</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>204 996 487.00</b>	<b>94.48</b>

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

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.22	25.00	7 546.88	0.00
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 21.09.22	30.00	-107 812.50	-0.05
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.22	-33.00	18 046.88	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	24.00	-21 750.00	-0.01
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>			<b>-103 968.74</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>			<b>-103 968.74</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>			<b>-103 968.74</b>	<b>-0.05</b>

### Contrats de change à terme

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

EUR	6 536 600.00	USD	6 910 813.16	13.6.2022	94 360.23	0.04
CHF	12 246 600.00	USD	12 403 278.21	13.6.2022	378 576.40	0.18
EUR	116 900.00	USD	121 829.53	13.6.2022	3 450.40	0.00
USD	522 178.29	CHF	519 100.00	13.6.2022	-19 609.69	-0.01
EUR	130 200.00	USD	139 710.16	13.6.2022	-176.83	0.00
CHF	234 400.00	USD	244 456.53	13.6.2022	188.25	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>456 788.76</b>	<b>0.21</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>8 578 562.09</b>	<b>3.95</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>3 036 990.96</b>	<b>1.41</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>216 964 860.07</b>	<b>100.00</b>

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

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		617 826 495.66	1 416 618 042.26	1 032 935 408.27
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU0396369489</b>			
Actions en circulation		332 988.2680	367 127.2680	458 803.7680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		335.36	351.70	311.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		333.31	351.70	311.96
<b>Catégorie I-A1-acc</b>	<b>LU0396369992</b>			
Actions en circulation		101 896.9970	232 057.9190	349 734.4130
Valeur nette d'inventaire par action en USD		165.10	173.32	153.89
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		164.09	173.32	153.89
<b>Catégorie I-B-acc</b>	<b>LU0396370651</b>			
Actions en circulation		210 270.7490	313 525.4260	197 567.4270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		176.91	184.68	163.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		175.83	184.68	163.07
<b>Catégorie (EUR hedged) I-B-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1023284349</b>			
Actions en circulation		122 237.4850	232 929.4170	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		104.64	110.14	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		104.00	110.14	-
<b>Catégorie I-X-acc</b>	<b>LU0396370818</b>			
Actions en circulation		27 248.8850	50 712.4560	47 282.2030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		178.19	185.90	164.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		177.10	185.90	164.04
<b>Catégorie (CHF hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1819711182</b>			
Actions en circulation		252 015.1840	235 648.8920	219 742.0300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		107.06	112.99	100.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		106.41	112.99	100.93
<b>Catégorie (EUR hedged) I-X-acc</b>	<b>LU1554276805</b>			
Actions en circulation		109 400.0000	115 100.2590	13 000.2590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.77	117.58	104.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		111.09	117.58	104.84
<b>Catégorie K-X-acc</b>	<b>LU1801154631</b>			
Actions en circulation		50 000.0000	132 177.7600	119 862.4900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.81	113.56	100.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		108.15	113.56	100.25
<b>Catégorie P-6%-mdist</b>	<b>LU1076698411</b>			
Actions en circulation		105 945.9090	99 608.5830	90 678.9810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.63	85.98	81.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		76.16	85.98	81.54
<b>Catégorie P-acc</b>	<b>LU0070848972</b>			
Actions en circulation		200 848.6960	227 041.7970	256 026.4060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		312.83	330.63	295.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		310.92	330.63	295.58
<b>Catégorie (CHF hedged) P-acc</b>	<b>LU0566797311</b>			
Actions en circulation		105 239.9330	118 748.9590	136 441.1120
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		132.73	141.97	128.55
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		131.92	141.97	128.55
<b>Catégorie P-mdist</b>	<b>LU0459103858</b>			
Actions en circulation		1 211 245.2320	1 363 641.5960	1 137 564.7250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		74.93	83.71	79.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		74.47	83.71	79.68
<b>Catégorie (ZAR hedged) P-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU2185883449</b>			
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 <sup>1</sup>		-	1 026.58	-
<b>Catégorie Q-6%-mdist</b>	<b>LU1240777455</b>			
Actions en circulation		19 305.6470	40 267.0040	9 594.0930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.16	101.73	95.97
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		90.60	101.73	95.97
<b>Catégorie Q-acc</b>	<b>LU0396369646</b>			
Actions en circulation		79 866.6760	107 842.2980	98 333.1700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		132.13	138.90	123.50
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		131.32	138.90	123.50
<b>Catégorie (CHF hedged) Q-acc</b>	<b>LU1240777299</b>			
Actions en circulation		121 047.4170	132 746.1170	150 824.0710
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		114.30	121.61	109.51
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		113.60	121.61	109.51

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
<b>Catégorie (EUR hedged) Q-acc</b>	<b>LU1004768518</b>			
Actions en circulation		13 509.7430	16 541.0130	16 827.3040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.92	125.06	112.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		117.20	125.06	112.42
<b>Catégorie Q-mdist</b>	<b>LU1240777539</b>			
Actions en circulation		60 408.4800	83 696.0340	61 346.6530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.21	98.03	92.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		87.67	98.03	92.80
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU0396371030</b>			
Actions en circulation		7 227.1050	37 048.9790	27 250.8860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		20 761.47	21 659.74	19 112.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		20 634.83	21 659.74	19 112.37
<b>Catégorie U-X-UKdist-mdist</b>	<b>LU1839734875</b>			
Actions en circulation		2 835.0000	1 893.0000	902.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 444.75	10 275.57	9 477.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		9 387.14	10 275.57	9 477.03

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 9.7.2020

<sup>3</sup> La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 30.9.2021.

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	USD	-5.2%	12.7%	0.6%
Catégorie I-A1-acc	USD	-4.7%	12.6%	0.5%
Catégorie I-B-acc	USD	-4.2%	13.3%	1.1%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-5.0%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-4.1%	13.3%	1.1%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-5.2%	11.9%	-1.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-4.9%	12.2%	-1.3%
Catégorie K-X-acc	USD	-4.8%	13.3%	1.1%
Catégorie P-6%-mdist	USD	-6.0%	11.9%	-0.2%
Catégorie P-acc	USD	-6.0%	11.9%	-0.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-7.1%	10.4%	-3.1%
Catégorie P-mdist	USD	-6.0%	11.9%	-0.2%
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist <sup>1</sup>	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-6%-mdist	USD	-5.5%	12.5%	0.4%
Catégorie Q-acc	USD	-5.5%	12.5%	0.4%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.6%	11.0%	-2.6%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-6.3%	11.2%	-2.1%
Catégorie Q-mdist	USD	-5.5%	12.5%	0.4%
Catégorie U-X-acc	USD	-4.1%	13.3%	1.1%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	-4.1%	13.3%	1.1%
Benchmark: <sup>2</sup>				
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index	USD	-4.9%	15.0%	0.4%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged EUR)	EUR	-6.1%	13.5%	-2.2%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged CHF)	CHF	-6.3%	13.3%	-2.6%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged ZAR)	ZAR	-	15.0%	0.4%

<sup>1</sup> La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 30.9.2021. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1er juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres américains à haut rendement a connu un élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt, ainsi qu'aux risques géopolitiques mondiaux accrus et au resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres américains à haut rendement a enregistré des rendements totaux négatifs sur la période, suite à l'augmentation des taux d'intérêt et à l'élargissement des écarts du crédit américain à haut rendement.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain que l'élargissement des écarts du crédit à haut rendement ont nui au rendement global sur la période. Les revenus se sont cumulés à la performance générale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché américain du haut rendement. La durée du fonds à la fin de la période était de 4.0 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

États-Unis	76.39
Luxembourg	5.89
Canada	4.06
Grande-Bretagne	2.94
France	1.67
Danemark	1.24
Irlande	1.20
Italie	0.58
Pays-Bas	0.57
Iles Caïmans	0.44
Panama	0.41
Liberia	0.38
Belgique	0.34
Chine	0.30
Grèce	0.23
Australie	0.14
Iles Marshall	0.11
<b>Total</b>	<b>96.89</b>

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

Etablissements financiers et sociétés de participation	30.40
Pétrole	8.80
Télécommunications	8.07
Soins de santé & services sociaux	7.54
Restauration et loisirs	4.75
Bâtiment et matériaux de construction	4.33
Services divers	4.26
Trafic et transport	3.29
Banques & instituts de crédit	2.52
Fonds de placement	2.39
Industrie minière, charbon et acier	2.38
Distribution d'énergie & d'eau	2.24
Appareils et composants électriques	2.06
Industrie aéronautique et spatiale	1.62
Machines et appareils	1.46
Internet, logiciels et services informatiques	1.27
Immobilier	1.18
Commerce de détail, centres commerciaux	1.07
Véhicules	1.05
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.00
Chimie	0.99
Métaux non ferreux	0.97
Electronique et semi-conducteurs	0.74
Industrie de conditionnement	0.37
Équipement informatique et de réseau	0.34
Biens de consommation divers	0.32
Textiles, habillement & maroquinerie	0.28
Industrie graphique, édition et médias	0.27
Diverses sociétés non classées	0.27
Sylviculture; bois et papier	0.22
Environnement et recyclage	0.22
Alimentation & softs	0.22
<b>Total</b>	<b>96.89</b>

## Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2022
Portefeuille-titres, cours d'achat	646 966 814.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-48 374 929.18
Total portefeuille-titres (note 1)	598 591 885.17
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	21 331 550.47*
Autres liquidités (marges)	1 134 174.37
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	7 472 270.67
A recevoir sur souscriptions	1 811 717.48
Intérêts à recevoir sur titres	9 535 140.46
Frais payés d'avance	65 838.38
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 627 558.64
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	252 019.11
<b>Total Actif</b>	<b>641 822 154.75</b>
<b>Passif</b>	
Crédit en compte courant	-604.05
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-5.80
A payer sur achats de titres (note 1)	-12 246.82
A payer sur rachats	-23 605 201.04
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-270 410.90
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-24 207.05
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-82 983.43
Total des Provisions pour frais	-377 601.38
<b>Total Passif</b>	<b>-23 995 659.09</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>617 826 495.66</b>

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2021-31.5.2022
Revenus d'intérêts sur liquidités	80 137.54
Intérêts sur titres	49 045 610.98
Dividendes	2 001.86
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 051 599.22
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	110 473.71
Autres revenus (note 4)	1 516 945.68
<b>Total des Revenus</b>	<b>51 806 768.99</b>
<b>Charges</b>	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-772 967.09
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 771 685.17
Taxe d'abonnement (note 3)	-181 586.81
Autres commissions et frais (note 2)	-88 012.72
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-12 134.56
<b>Total des Charges</b>	<b>-4 826 386.35</b>
<b>Revenus (Pertes) net(te)s des investissements</b>	<b>46 980 382.64</b>
<b>Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)</b>	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	3 525 319.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	3 224 029.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 598 252.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-3 632 025.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-234 264.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-436 912.70
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>847 893.06</b>
<b>Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice</b>	<b>47 828 275.70</b>
<b>Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)</b>	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-79 929 988.58
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	46 446.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	132 351.47
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	2 030 727.89
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 235 105.84
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-78 955 568.25</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité</b>	<b>-31 127 292.55</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de sûretés à hauteur de 150 000.00 USD en faveur de JP Morgan.

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	1 416 618 042.26
Souscriptions	130 937 512.74
Rachats	-890 626 427.33
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-759 688 914.59
Dividendes versés	-7 975 339.46
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	46 980 382.64
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	847 893.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-78 955 568.25
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-31 127 292.55
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>617 826 495.66</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	367 127.2680
Nombre d'actions émises	36 034.0000
Nombre d'actions rachetées	-70 173.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>332 988.2680</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-A1-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 057.9190
Nombre d'actions émises	46 169.4090
Nombre d'actions rachetées	-176 330.3310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>101 896.9970</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	313 525.4260
Nombre d'actions émises	96 515.7080
Nombre d'actions rachetées	-199 770.3850
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>210 270.7490</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-B-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 929.4170
Nombre d'actions émises	140 504.3060
Nombre d'actions rachetées	-251 196.2380
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>122 237.4850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 712.4560
Nombre d'actions émises	2 885.9820
Nombre d'actions rachetées	-26 349.5530
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>27 248.8850</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	235 648.8920
Nombre d'actions émises	18 992.1830
Nombre d'actions rachetées	-2 625.8910
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>252 015.1840</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) I-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	115 100.2590
Nombre d'actions émises	35 600.0000
Nombre d'actions rachetées	-41 300.2590
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>109 400.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>K-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 177.7600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-82 177.7600
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>50 000.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-6%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	99 608.5830
Nombre d'actions émises	20 389.0180
Nombre d'actions rachetées	-14 051.6920
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>105 945.9090</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	227 041.7970
Nombre d'actions émises	10 926.6430
Nombre d'actions rachetées	-37 119.7440
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>200 848.6960</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 748.9590
Nombre d'actions émises	9 667.6830
Nombre d'actions rachetées	-23 176.7090
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>105 239.9330</b>
<b>Catégorie</b>	<b>P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 363 641.5960
Nombre d'actions émises	107 168.8370
Nombre d'actions rachetées	-259 565.2010
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>1 211 245.2320</b>



<b>Catégorie</b>	<b>(ZAR hedged) P-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 247.5270
Nombre d'actions émises	161.8040
Nombre d'actions rachetées	-16 409.3310
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>0.0000</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-6%-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 267.0040
Nombre d'actions émises	3 219.0290
Nombre d'actions rachetées	-24 180.3860
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 305.6470</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 842.2980
Nombre d'actions émises	4 799.3030
Nombre d'actions rachetées	-32 774.9250
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>79 866.6760</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 746.1170
Nombre d'actions émises	4 996.1950
Nombre d'actions rachetées	-16 694.8950
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>121 047.4170</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 541.0130
Nombre d'actions émises	1 603.8690
Nombre d'actions rachetées	-4 635.1390
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>13 509.7430</b>
<b>Catégorie</b>	<b>Q-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	83 696.0340
Nombre d'actions émises	4 511.3480
Nombre d'actions rachetées	-27 798.9020
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>60 408.4800</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 048.9790
Nombre d'actions émises	1 662.0000
Nombre d'actions rachetées	-31 483.8740
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>7 227.1050</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-UKdist-mdist</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 893.0000
Nombre d'actions émises	1 204.0000
Nombre d'actions rachetées	-262.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 835.0000</b>

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

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
P-6%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.42
P-6%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.43
P-6%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.43
P-6%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.43
P-6%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.42
P-6%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.42
P-6%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.41
P-6%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.42
P-6%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.41
P-6%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.40
P-6%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.39
P-6%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.38
P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.38
P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.39
P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.38
P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.39
P-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.38
P-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.38
P-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.37
P-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.38
P-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.37
P-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.36
P-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.36
P-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.34
(ZAR hedged) P-mdist	15.6.2021	18.6.2021	ZAR	8.92
(ZAR hedged) P-mdist	15.7.2021	20.7.2021	ZAR	8.98
(ZAR hedged) P-mdist	16.8.2021	19.8.2021	ZAR	8.95
(ZAR hedged) P-mdist	15.9.2021	20.9.2021	ZAR	8.96
Q-6%-mdist	10.6.2021	15.6.2021	USD	0.50
Q-6%-mdist	12.7.2021	15.7.2021	USD	0.51
Q-6%-mdist	10.8.2021	13.8.2021	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.9.2021	15.9.2021	USD	0.51
Q-6%-mdist	11.10.2021	14.10.2021	USD	0.50

<sup>1</sup> Voir note 5

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>	<b>Date de détachement</b>	<b>Date de versement</b>	<b>Devise</b>	<b>Montant par action</b>
Q-6%-mdist	10.11.2021	15.11.2021	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.12.2021	15.12.2021	USD	0.49
Q-6%-mdist	10.1.2022	13.1.2022	USD	0.50
Q-6%-mdist	10.2.2022	15.2.2022	USD	0.48
Q-6%-mdist	10.3.2022	15.3.2022	USD	0.48
Q-6%-mdist	11.4.2022	14.4.2022	USD	0.47
Q-6%-mdist	10.5.2022	13.5.2022	USD	0.45
Q-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	0.45
Q-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.45
Q-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.45
Q-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.45
Q-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.45
Q-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	0.45
Q-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	0.44
Q-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	0.45
Q-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	0.43
Q-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	0.43
Q-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	0.42
Q-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	0.41
U-X-UKdist-mdist	15.6.2021	18.6.2021	USD	194.30
U-X-UKdist-mdist	15.7.2021	20.7.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	16.8.2021	19.8.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.9.2021	20.9.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.10.2021	20.10.2021	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.11.2021	18.11.2021	USD	11.39
U-X-UKdist-mdist	15.12.2021	20.12.2021	USD	9.68
U-X-UKdist-mdist	17.1.2022	20.1.2022	USD	38.85
U-X-UKdist-mdist	15.2.2022	18.2.2022	USD	36.31
U-X-UKdist-mdist	15.3.2022	18.3.2022	USD	37.14
U-X-UKdist-mdist	19.4.2022	22.4.2022	USD	51.20
U-X-UKdist-mdist	16.5.2022	19.5.2022	USD	39.69

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	1 398 111.00	1 181 331.70	0.19
EUR	BANFF MERGER SUB INC-REG-S 8.37500% 18-01.09.26	1 725 000.00	1 746 437.71	0.28
EUR	DKT FINANCE APS-REG-S 7.00000% 18-17.06.23	4 560 000.00	4 836 050.99	0.79
EUR	HOUSE OF HR-REG-S-SUB 7.50000% 20-15.01.27	1 980 000.00	2 114 711.78	0.34
EUR	SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	3 910 000.00	3 531 045.57	0.57
<b>Total EUR</b>			<b>13 409 577.75</b>	<b>2.17</b>

##### USD

USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	471 000.00	491 629.93	0.08
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 154 000.00	1 045 518.23	0.17
USD	ALTICE FRANCE HOLDING SA 6.00000% 20-15.02.28	777 000.00	649 183.50	0.11
USD	ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 21-15.07.29	1 242 000.00	1 084 110.75	0.18
USD	ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	2 455 000.00	2 458 486.10	0.40
USD	APACHE CORP 5.10000% 10-01.09.40	2 330 000.00	2 173 820.10	0.35
USD	ARCONIC INC 6.75000% 98-15.01.28	1 347 000.00	1 434 555.00	0.23
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	215 000.00	199 947.85	0.03
USD	AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.37500% 21-01.03.29	836 000.00	764 940.00	0.12
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 5.50000% 20-15.01.26	2 715 000.00	2 709 244.20	0.44
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	1 145 000.00	1 044 455.26	0.17
USD	BUCKEY PARTNERS LP 5.85000% 13-15.11.43	845 000.00	658 931.65	0.11
USD	BUCKEY PARTNERS LP 5.60000% 14-15.10.44	595 000.00	499 050.87	0.07
USD	CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	2 694 000.00	2 505 608.58	0.41
USD	COMMERCIAL METALS CO 4.12500% 22-15.01.30	760 000.00	690 263.97	0.11
USD	CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 600 000.00	2 379 000.00	0.38
USD	DANA INC 4.25000% 21-01.09.30	930 000.00	810 546.15	0.13
USD	DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	825 000.00	798 979.50	0.13
USD	DANAOS CORP-144A 8.50000% 21-01.03.28	1 380 000.00	1 433 944.20	0.23
USD	DANAOS CORP-REG-S 8.50000% 21-01.03.28	671 000.00	697 229.39	0.11
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	4 714 000.00	4 382 452.60	0.71
USD	EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	2 932 000.00	3 255 047.76	0.53
USD	FIRSTENERGY CORP 4.85000% 17-15.07.47	1 084 000.00	1 007 144.40	0.16
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16.06.25	3 961 000.00	3 959 653.26	0.64
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 4.12500% 20-17.08.27	2 135 000.00	2 022 912.50	0.33
USD	GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	2 975 000.00	2 934 510.25	0.47
USD	ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	2 030 000.00	2 040 462.68	0.33
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 600 000.00	1 648 560.00	0.27
USD	ITHACA ENERGY NORTH SEA PLC-REG-S 9.00000% 21-15.07.26	3 335 000.00	3 360 012.50	0.54
USD	KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	2 025 000.00	2 142 389.25	0.35
USD	LEVEL 3 FINANCING INC 5.25000% 17-15.03.26	2 760 000.00	2 711 617.20	0.44
USD	MURPHY OIL CORP 6.87500% 16-15.08.24	185 000.00	186 387.50	0.03
USD	MURPHY OIL CORP 7.05000% 99-01.05.29	2 296 000.00	2 364 880.00	0.38
USD	NAVIENT CORP 4.87500% 21-15.03.28	2 447 000.00	2 149 297.98	0.35
USD	NAVIENT CORP 5.00000% 20-15.03.27	2 835 000.00	2 608 200.00	0.42
USD	NEPTUNE ENERGY BONDSCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	4 072 000.00	4 038 568.88	0.65
USD	NEWELL BRANDS INC 5.50000% 16-01.04.46	175 000.00	158 754.75	0.03
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 8.50000% 20-15.07.27	5 494 000.00	6 373 040.00	1.03
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.87500% 20-01.09.25	2 085 000.00	2 178 533.10	0.35
USD	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.37500% 20-01.09.28	4 125 000.00	4 457 021.25	0.72
USD	OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 14-15.11.24	3 743 000.00	3 675 513.71	0.59
USD	PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	1 265 000.00	1 195 374.40	0.19
USD	PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	3 404 000.00	2 979 282.92	0.48
USD	RENEWABLE ENERGY GROUP INC-144A 5.87500% 21-01.06.28	1 662 000.00	1 765 658.94	0.29
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	1 267 000.00	1 159 305.00	0.19
USD	SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	2 230 000.00	2 146 375.00	0.35
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO 8.37500% 20-15.09.28	925 000.00	1 013 605.75	0.16
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	2 289 000.00	2 317 612.50	0.38
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 374 000.00	2 412 743.68	0.39
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	2 470 000.00	2 529 280.00	0.41
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	992 000.00	1 002 065.31	0.16
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 5.37500% 19-15.11.29	400 000.00	369 621.76	0.06
USD	SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	2 382 000.00	2 636 302.32	0.43
USD	TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	1 425 000.00	1 364 423.25	0.22
USD	TRANSDIGM INC-SUB 6.37500% 17-15.06.26	1 618 000.00	1 601 820.00	0.26
USD	TRANSDIGM INC-SUB 7.50000% 19-15.03.27	1 740 000.00	1 770 450.00	0.29
USD	TRI POINTE GROUP INC 5.70000% 20-15.06.28	448 000.00	426 904.81	0.07
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	380 000.00	357 245.60	0.06
USD	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	2 820 000.00	2 588 196.00	0.42
USD	WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01.04.44	715 000.00	661 211.70	0.11
USD	ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 038 000.00	960 648.24	0.16
<b>Total USD</b>			<b>113 402 531.98</b>	<b>18.36</b>

#### Total des Billets, taux fixe

**126 812 109.73**

**20.53**

#### Billets, taux variable

##### USD

USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	1 665 000.00	1 789 875.00	0.29
<b>Total USD</b>			<b>1 789 875.00</b>	<b>0.29</b>

#### Total des Billets, taux variable

**1 789 875.00**

**0.29**

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

#### Obligations, taux fixe

##### EUR

EUR	GAMMA BONDCO SARL-REG-S 8.125000% 21-15.11.26	1 910 000.00	1 885 412.34	0.31
EUR	LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.250000% 19-02.10.25	1 650 479.00	1 648 730.52	0.27
EUR	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.500000% 20-15.02.25	2 455 000.00	2 498 422.81	0.40
EUR	REKEEP SPA-REG-S 7.250000% 21-01.02.26	1 750 000.00	1 835 172.83	0.30
<b>Total EUR</b>			<b>7 867 738.50</b>	<b>1.28</b>

##### GBP

GBP	GALAXY FINCO LTD-REG-S 9.250000% 19-31.07.27	2 800 000.00	3 419 460.08	0.55
<b>Total GBP</b>			<b>3 419 460.08</b>	<b>0.55</b>

##### USD

USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.750000% 21-15.08.29	1 637 000.00	1 465 115.00	0.24
USD	ARCONIC INC 5.900000% 07-01.02.27	1 000 000.00	1 056 795.00	0.17
USD	CHEMOURS CO/THE 5.375000% 17-15.05.27	434 000.00	430 745.00	0.07
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.750000% 18-17.01.23	2 100 000.00	1 853 250.00	0.30
USD	FORD MOTOR CO 6.625000% 98-01.10.28	1 595 000.00	1 663 242.07	0.27
USD	FORD MOTOR CO 7.450000% 99-16.07.31	1 330 000.00	1 483 487.99	0.24
USD	INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-144A 3.375000% 21-15.01.26	2 725 000.00	2 520 270.75	0.41
USD	SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.875000% 98-15.11.28	4 884 000.00	5 525 171.52	0.89
<b>Total USD</b>			<b>15 998 077.33</b>	<b>2.59</b>

#### Total des Obligations, taux fixe

**27 285 275.91 4.42**

#### Obligations, taux variable

##### EUR

EUR	GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	1 730 000.00	1 723 534.12	0.28
<b>Total EUR</b>			<b>1 723 534.12</b>	<b>0.28</b>

##### USD

USD	BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.5000%/VAR 14-PRP	2 176 000.00	2 208 078.46	0.35
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.0000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	1 886 000.00	1 847 033.90	0.30
USD	JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.1000%/VAR 14-PRP	1 015 000.00	999 424.48	0.16
<b>Total USD</b>			<b>5 054 536.84</b>	<b>0.81</b>

#### Total des Obligations, taux variable

**6 778 070.96 1.09**

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

**162 665 331.60 26.33**

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

##### Actions

##### Etats-Unis

USD	CITIGROUP INC 5.95%-FR SUB PERP USD1000'A	2 703 000.00	2 705 432.70	0.44
<b>Total Etats-Unis</b>			<b>2 705 432.70</b>	<b>0.44</b>

#### Total des Actions

**2 705 432.70 0.44**

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ACADEMY LTD-144A 6.000000% 20-15.11.27	2 337 000.00	2 161 725.00	0.35
USD	ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.000000% 20-15.04.29	2 682 000.00	2 603 583.79	0.42
USD	AFFINITY GAMING-144A 6.875000% 20-15.12.27	4 861 000.00	4 321 657.41	0.70
USD	AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.625000% 21-01.05.28	1 796 000.00	1 532 374.80	0.25
USD	ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.875000% 19-01.06.29	1 679 000.00	1 682 358.00	0.27
USD	AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.000000% 19-15.01.28	1 310 000.00	1 232 172.90	0.20
USD	AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.875000% 21-15.11.29	1 487 000.00	1 322 983.90	0.21
USD	AMSTED INDUSTRIES INC-144A 5.625000% 19-01.07.27	876 000.00	843 150.00	0.14
USD	AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.625000% 19-15.05.30	559 000.00	503 100.00	0.08
USD	ANTERO RESOURCES CORP-144A 5.375000% 21-01.03.30	743 000.00	753 572.89	0.12
USD	ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.625000% 21-01.02.29	2 893 000.00	3 135 867.35	0.51
USD	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.875000% 19-01.04.27	2 159 000.00	2 139 721.74	0.35
USD	ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.250000% 19-01.04.28	722 000.00	703 950.00	0.11
USD	ARCONIC ROLLED PRODUCTS CORP-144A 6.125000% 20-15.02.28	3 574 000.00	3 504 126.76	0.57
USD	ARCOSA INC-144A 4.375000% 21-15.04.29	2 519 000.00	2 293 246.99	0.37
USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.000000% 18-01.11.26	1 322 000.00	1 324 577.90	0.21
USD	ASGN INC-144A 4.625000% 19-15.05.28	3 364 000.00	3 149 545.00	0.51
USD	AVANTOR FUNDING INC-144A 4.625000% 20-15.07.28	3 360 000.00	3 271 060.80	0.53
USD	AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.750000% 19-15.07.27	3 585 000.00	3 471 355.50	0.56
USD	BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.250000% 20-15.02.29	885 000.00	550 018.65	0.09
USD	BAUSCH HEALTH COS INC-144A 6.125000% 22-01.02.27	1 500 000.00	1 368 465.00	0.22
USD	BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.500000% 19-15.11.26	1 054 000.00	1 022 380.00	0.17
USD	BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.125000% 21-15.05.29	2 161 000.00	1 904 150.18	0.31
USD	BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 6.625000% 20-31.01.29	2 351 000.00	2 361 427.20	0.38
USD	BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.625000% 20-15.12.25	3 282 000.00	3 314 820.00	0.54
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.500000% 15-15.03.25	1 550 000.00	1 489 117.08	0.24
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.500000% 17-01.12.24	2 941 000.00	2 852 770.00	0.46
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 3.875000% 20-01.09.28	763 000.00	713 478.23	0.12
USD	BOOZ ALLEN HAMILTON INC-144A 4.000000% 21-01.07.29	2 755 000.00	2 607 071.35	0.42
USD	BOXER PARENT CO INC-144A 7.125000% 20-02.10.25	1 300 000.00	1 273 272.00	0.21
USD	BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.500000% 20-01.03.28	1 580 000.00	1 470 945.90	0.24
USD	BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.000000% 20-01.03.30	1 598 000.00	1 498 637.83	0.24
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 6.250000% 20-01.07.25	988 000.00	1 000 844.00	0.16
USD	CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.125000% 20-01.07.27	5 534 000.00	5 629 184.80	0.91
USD	CALIFORNIA RESOURCES CORP-144A 7.125000% 21-01.02.26	3 719 000.00	3 811 975.00	0.62
USD	CALPINE CORP-144A 5.125000% 19-15.03.28	1 982 000.00	1 989 701.50	0.30
USD	CARGO AIRCRAFT MANAGEMENT INC-144A 4.750000% 20-01.02.28	1 750 000.00	1 697 500.00	0.27
USD	CARNIVAL CORP-144A 5.750000% 21-01.03.27	2 700 000.00	2 373 705.00	0.38

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 CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	2 668 000.00	2 254 460.00	0.36
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1 650 000.00	1 455 630.00	0.24
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	530 000.00	530 477.00	0.09
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	2 663 000.00	2 586 811.57	0.42
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	4 615 000.00	4 257 337.50	0.69
USD CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	1 450 000.00	1 422 377.50	0.23
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	3 135 000.00	3 089 667.90	0.50
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	1 735 000.00	1 738 504.70	0.28
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	2 478 000.00	2 936 061.40	0.31
USD CHURCHILL DOWNS INC-144A 5.50000% 19-01.04.27	1 740 000.00	1 740 217.50	0.28
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.03.26	1 891 000.00	1 795 750.33	0.29
USD CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	1 537 000.00	1 382 427.54	0.22
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	3 365 000.00	3 213 575.00	0.52
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	2 382 000.00	2 378 653.29	0.39
USD CONSOLIDATED COMMUNICATIONS INC-144A 6.50000% 20-01.10.28	1 892 000.00	1 640 591.04	0.27
USD CONSTELLUM SE-144A 5.62500% 20-15.06.28	1 135 000.00	1 088 238.02	0.18
USD COVERT MERGECO INC 4.87500% 21-01.12.29	2 620 000.00	2 304 827.10	0.37
USD CSC HOLDINGS INC-144A 5.37500% 18-01.02.28	1 100 000.00	1 045 000.00	0.17
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	1 325 000.00	1 232 382.50	0.20
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	3 000 000.00	2 954 040.00	0.48
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	2 771 000.00	2 407 306.25	0.39
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	1 892 000.00	1 955 079.28	0.32
USD DKT FINANCE APS-144A 9.37500% 18-17.06.23	2 867 000.00	2 809 660.00	0.45
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	2 975 000.00	2 730 484.75	0.44
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	1 240 000.00	1 094 300.00	0.18
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	852 000.00	720 404.34	0.12
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	1 164 000.00	1 164 000.00	0.19
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	4 704 000.00	4 692 240.00	0.76
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 4.50000% 19-15.09.27	935 000.00	897 600.00	0.15
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	1 994 000.00	1 827 820.04	0.30
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 5.50000% 21-01.05.28	5 473 000.00	4 705 138.10	0.76
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	3 894 000.00	3 816 120.00	0.62
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	1 852 000.00	1 652 278.72	0.26
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	1 199 000.00	1 127 341.52	0.18
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 4.62500% 20-15.02.27	2 568 000.00	2 310 601.63	0.37
USD GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01.07.28	1 271 000.00	1 235 983.95	0.20
USD GENESIS ENERGY LP 5.62500% 14-15.06.24	1 863 000.00	1 788 480.00	0.29
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	4 235 000.00	4 246 095.70	0.69
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.75000% 21-15.06.29	1 487 000.00	1 354 623.54	0.22
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL-144A 4.75000% 19-15.07.27	239 000.00	231 942.33	0.04
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	535 000.00	496 956.15	0.08
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	2 437 000.00	2 219 412.46	0.36
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	1 690 000.00	1 665 444.30	0.27
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	3 280 000.00	3 083 200.00	0.50
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	1 612 000.00	1 468 129.00	0.24
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	1 725 000.00	1 703 239.13	0.28
USD HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 22-15.04.30	485 000.00	471 662.50	0.08
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	1 065 000.00	1 072 987.50	0.17
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	3 804 000.00	3 726 816.84	0.60
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	1 438 000.00	1 337 311.24	0.22
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	1 692 000.00	1 590 268.50	0.26
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP / HOLLY E-144A 6.37500% 22-15.04.27	485 000.00	484 432.55	0.08
USD HOWARD HUGHES CORP-144A 5.37500% 20-01.08.28	1 473 000.00	1 435 070.25	0.23
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	1 895 000.00	1 867 351.95	0.30
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 22-15.02.29	3 421 000.00	3 158 164.57	0.51
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	3 565 000.00	3 306 537.50	0.54
USD L BRANDS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	3 478 000.00	3 471 791.77	0.56
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	669 000.00	640 567.50	0.10
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	1 773 000.00	1 786 297.50	0.29
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 5.12500% 21-15.07.29	2 582 000.00	2 348 974.50	0.38
USD LEGENDS HOSPITALITY HOLDING CO LLC-144A 5.00000% 21-01.02.26	896 000.00	838 086.96	0.14
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 4.25000% 20-01.07.28	3 261 000.00	2 861 527.49	0.46
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	4 465 000.00	4 160 665.60	0.67
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	1 640 000.00	1 671 225.60	0.27
USD LOGAN MERGER SUB INC-144A 5.50000% 20-01.09.27	2 258 000.00	1 807 734.55	0.29
USD MATTAMY GROUP CORP-144A 5.25000% 19-15.12.27	462 000.00	426 349.77	0.07
USD MERITOR INC-144A 6.25000% 20-01.06.25	1 603 000.00	1 648 836.55	0.27
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	962 000.00	865 800.00	0.14
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 9.00000% 20-01.02.25	3 490 000.00	3 563 122.93	0.58
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	1 416 000.00	1 373 378.40	0.22
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 864 000.00	1 759 187.28	0.28
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	161 000.00	144 127.76	0.02
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	1 770 000.00	1 578 344.40	0.26
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	2 817 000.00	2 542 342.50	0.41
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 9.75000% 20-15.07.28	198 000.00	189 903.27	0.03
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	711 000.00	670 117.50	0.11
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	1 381 000.00	1 377 588.93	0.22
USD NIELSEN CO LUXEMBOURG SARL/THE-144A 5.00000% 17-01.02.25	1 098 000.00	1 086 963.80	0.18
USD NIELSEN FINANCE LLC/NIELSEN-144A 5.62500% 20-01.10.28	2 103 000.00	2 084 304.33	0.34
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	4 930 000.00	4 795 263.10	0.78
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	3 482 000.00	3 303 547.50	0.53
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	744 000.00	725 578.56	0.12
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	986 000.00	867 680.00	0.14
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	1 698 000.00	1 899 501.66	0.31
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	2 613 000.00	2 505 292.14	0.41
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	1 055 000.00	1 014 250.62	0.16
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	920 000.00	907 129.20	0.15
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 5.37500% 14-15.01.25	1 219 000.00	1 188 768.80	0.19
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 19-15.10.27	1 972 000.00	1 952 280.00	0.32
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 5.50000% 19-15.10.27	1 294 000.00	1 272 700.76	0.21
USD PETSMAST FINANCE CORP-144A 4.75000% 21-15.02.28	1 661 000.00	1 528 120.00	0.25
USD PM GENERAL PURCHASER LLC-144A 9.50000% 20-01.10.28	3 420 000.00	2 871 926.87	0.46
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	2 000 000.00	1 978 040.00	0.32
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 3.62500% 20-01.03.29	1 220 000.00	1 056 077.75	0.17
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	1 700 000.00	1 695 092.34	0.27
USD RADIATE HOLDCO LLC/FINANCE INC-144A 4.50000% 20-15.09.26	711 000.00	659 089.89	0.11

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 RADIATE HOLDCO LLC/FINANCE INC-144A 6.50000% 20-15.09.28	3 176 000.00	2 639 541.84	0.43
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 9.12500% 20-15.06.23	1 398 000.00	1 425 960.00	0.23
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	4 014 000.00	4 004 245.98	0.65
USD SENSATA TECHNOLOGIES BV-144A 4.00000% 21-15.04.29	2 682 000.00	2 554 605.00	0.41
USD SILGAN HOLDINGS INC 4.12500% 20-01.02.28	1 929 000.00	1 855 003.56	0.30
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	755 000.00	680 443.75	0.11
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	3 727 000.00	3 456 233.45	0.56
USD SQUARE INC-144A 3.50000% 21-01.06.31	417 000.00	357 577.50	0.06
USD SRM ESCROW ISSUER LLC-144A 6.00000% 20-01.11.28	1 806 000.00	1 686 153.84	0.27
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 215 000.00	1 147 269.73	0.19
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.87500% 19-01.01.26	790 000.00	788 230.40	0.13
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 5.12500% 19-01.11.27	3 696 000.00	3 667 836.48	0.59
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 20-15.06.28	2 593 000.00	2 494 997.56	0.40
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01.10.28	5 071 000.00	4 950 284.84	0.80
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	3 337 000.00	3 161 807.50	0.51
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	2 385 000.00	2 417 078.01	0.39
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	1 715 000.00	1 732 150.00	0.28
USD TRANSOCEAN INC-144A 11.50000% 20-30.01.27	693 000.00	690 487.88	0.11
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	1 727 000.00	1 584 522.50	0.26
USD TUBE CITY IMS CORP-144A 6.25000% 21-15.04.29	2 885 000.00	2 306 546.62	0.37
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 19-15.09.27	765 000.00	786 856.05	0.13
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 4.50000% 21-15.08.29	976 000.00	882 108.80	0.14
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	1 295 000.00	1 253 120.74	0.20
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 6.62500% 20-01.06.27	1 631 000.00	1 648 125.50	0.27
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	2 638 000.00	2 416 671.80	0.39
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	904 000.00	882 530.00	0.14
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.00000% 17-15.12.25	1 690 000.00	1 435 993.00	0.23
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 9.25000% 18-01.04.26	2 636 000.00	2 211 735.80	0.36
USD VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-144A 8.50000% 18-31.01.27	738 000.00	585 963.58	0.09
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 17-15.09.25	1 087 000.00	1 031 291.25	0.17
USD VIASAT INC-144A 5.62500% 19-15.04.27	395 000.00	380 424.50	0.06
USD VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC-144A 4.50000% 20-15.08.30	2 562 000.00	2 314 843.86	0.37
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	3 090 000.00	3 083 820.00	0.50
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 472 000.00	2 402 475.00	0.39
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	1 947 000.00	1 725 489.81	0.28
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	3 643 000.00	3 242 270.00	0.52
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 4.62500% 20-15.08.28	3 798 000.00	3 603 352.50	0.58
USD WW INTERNATIONAL INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	1 082 000.00	765 515.00	0.12
USD ZIPRECRUITER INC 5.00000% 22-15.01.30	930 000.00	876 990.00	0.14
<b>Total USD</b>		<b>334 869 240.64</b>	<b>54.20</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>334 869 240.64</b>	<b>54.20</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 550 000.00	1 383 034.00	0.22
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 8.25000% 00-01.02.30	727 000.00	524 879.46	0.09
<b>Total USD</b>		<b>1 907 913.46</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>1 907 913.46</b>	<b>0.31</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>339 482 586.80</b>	<b>54.95</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.50000% 20-01.07.28	1 420 000.00	1 404 025.00	0.23
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	6 890 000.00	6 771 009.70	1.09
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	890 000.00	902 371.00	0.15
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	268 000.00	249 652.75	0.04
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 21-15.01.34	2 971 000.00	2 461 072.41	0.40
USD CHENIERE ENERGY INC 4.62500% 21-15.10.28	2 740 000.00	2 661 999.05	0.43
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	5 355 000.00	4 988 396.70	0.81
USD CORNERSTONE BUILDING BRANDS INC-144A 6.12500% 20-15.01.29	1 239 000.00	918 563.63	0.15
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	1 842 000.00	1 830 487.50	0.30
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.01.31	406 000.00	352 205.00	0.06
USD GRAFTECH FINANCE INC-144A 4.62500% 20-15.12.28	3 983 000.00	3 645 520.41	0.59
USD HERTZ CORP/THE-144A 5.00000% 21-01.12.29	245 000.00	214 987.50	0.03
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.25000% 21-15.02.30	637 000.00	583 778.65	0.09
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1 438 000.00	1 352 422.40	0.22
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	2 500 000.00	2 431 587.50	0.39
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.04.29	2 607 000.00	2 454 321.04	0.40
USD POWERTEAM SERVICES LLC-144A 9.03300% 20-04.12.25	3 787 000.00	2 991 730.00	0.48
USD QVC INC 4.75000% 20-15.02.27	1 911 000.00	1 650 874.68	0.27
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	3 431 000.00	3 258 425.98	0.53
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	2 221 000.00	2 199 456.30	0.35
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	1 379 000.00	1 334 638.12	0.22
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	3 012 000.00	2 906 580.00	0.47
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.50000% 22-01.09.26	1 651 000.00	1 580 832.50	0.25
<b>Total USD</b>		<b>49 144 937.82</b>	<b>7.95</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>49 144 937.82</b>	<b>7.95</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>49 144 937.82</b>	<b>7.95</b>

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

## Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

### Billets, taux fixe

#### USD

USD	ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 5.87500% 21-30.06.29	2 289 000.00	2 191 717.50	0.35
USD	CHEMOURS CO/THE-144A 4.62500% 21-15.11.29	987 000.00	892 001.25	0.14
USD	CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	2 529 000.00	2 255 180.31	0.37
USD	COINBASE GLOBAL INC-144A 3.37500% 21-01.10.28	23 000.00	16 812.77	0.00
USD	COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	1 476 000.00	1 408 487.76	0.23
USD	DUN & BRADSTREET CORP-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 285 000.00	1 168 540.45	0.19
USD	HERTZ CORP-144A 4.62500% 21-01.12.26	1 885 000.00	1 725 425.32	0.28
USD	II-VI INC-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 795 000.00	1 687 287.97	0.27
USD	ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	3 990 000.00	3 868 524.45	0.63
USD	LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS-144A 4.75000% 21-15.06.29	1 319 000.00	1 187 100.00	0.19
USD	LEEWARD RENEWABLE ENERGY LLC-144A 4.25000% 21-01.07.29	1 397 000.00	1 222 253.43	0.20
USD	MONEYGRAM INTERNATIONAL INC-144A 5.37500% 21-01.08.26	3 887 000.00	3 896 717.50	0.63
USD	MOZART DEBT MERGER SUB INC-144A 5.25000% 21-01.10.29	520 000.00	460 309.20	0.07
USD	NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	2 079 000.00	1 839 850.05	0.30
USD	NOVELIS CORP-144A 3.25000% 21-15.11.26	693 000.00	635 709.69	0.10
USD	NOVELIS CORP-144A 3.87500% 21-15.08.31	403 000.00	351 617.50	0.06
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-31.08.26	1 390 000.00	1 219 725.00	0.20
USD	VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	2 172 000.00	2 048 143.87	0.33
USD	VICI PROPERTIES LP/VICI NTE CO INC-144A 5.75000% 22-01.02.27	2 336 000.00	2 333 991.04	0.38
USD	WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	2 165 000.00	2 023 777.05	0.33
<b>Total USD</b>			<b>32 433 172.11</b>	<b>5.25</b>

### Total des Billets, taux fixe

**32 433 172.11**      **5.25**

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

**32 433 172.11**      **5.25**

## 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	94.38	0.00
<b>Total Irlande</b>			<b>94.38</b>	<b>0.00</b>

#### Luxembourg

USD	UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	90 500.00	11 707 080.00	1.89
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC- CAP	310.00	3 062 641.90	0.50
<b>Total Luxembourg</b>			<b>14 769 721.90</b>	<b>2.39</b>

### Total des Fonds d'investissement, ouvert

**14 769 816.28**      **2.39**

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

**14 769 816.28**      **2.39**

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

### Options sur autres swaps, classic-styled

#### USD

USD	BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 96.00000 22-20.07.22	-61 600 000.00	-267 627.36	-0.04
USD	BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 99.00000 22-20.07.22	61 600 000.00	539 480.48	0.09
USD	BOA/CDX.NA.HY.38 SWAPTION PUT 94.00000 22-20.07.22	-61 600 000.00	-175 812.56	-0.03
<b>Total USD</b>			<b>96 040.56</b>	<b>0.02</b>

### Total Options sur autres swaps, classic-styled

**96 040.56**      **0.02**

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

**96 040.56**      **0.02**

### Total du Portefeuille-titres

**598 591 885.17**      **96.89**

## Instruments dérivés

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

#### Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	JPM/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER 3ML 22-20.06.22	-30 000 000.00	-196 964.19	-0.03
USD	JPM/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC. PERF 22-20.06.22			
<b>Total des Swaps et Swaps à terme sur indices</b>			<b>-196 964.19</b>	<b>-0.03</b>

#### Credit Default Swaps\*

USD	ICE/CDX.NA.IG S38 V1 CDI REC 5.00000% 22-20.06.27	4 800 000.00	124 214.40	0.02
USD	ICE/MARKIT CDX.NA.HY S38 V1 CDI REC 5.00000% 22-20.06.27	12 550 000.00	324 768.90	0.05
<b>Total des Credit Default Swaps</b>			<b>448 983.30</b>	<b>0.07</b>

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

**252 019.11**      **0.04**

### Total des Instruments dérivés

**252 019.11**      **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

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

USD	24 226 858.54	EUR	22 915 000.00	13.6.2022	-330 793.47	-0.06
EUR	25 928 500.00	USD	27 412 878.10	13.6.2022	374 295.37	0.06
CHF	53 464 000.00	USD	54 147 997.50	13.6.2022	1 652 720.66	0.27
USD	2 750 801.99	GBP	2 225 000.00	13.6.2022	-53 366.66	-0.01
EUR	695 000.00	USD	720 218.42	13.6.2022	24 602.36	0.00
USD	163 509.91	CHF	163 600.00	13.6.2022	-7 240.45	0.00
USD	320 951.40	EUR	307 800.00	13.6.2022	-8 913.11	0.00
USD	673 690.03	CHF	667 900.00	13.6.2022	-23 401.46	0.00
USD	225 617.83	CHF	216 500.00	13.6.2022	-344.60	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>					<b>1 627 558.64</b>	<b>0.26</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>					<b>22 465 724.84 *</b>	<b>3.64</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>					<b>-604.05</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>					<b>-5 110 088.05</b>	<b>-0.83</b>
<b>Total de l'Actif net</b>					<b>617 826 495.66</b>	<b>100.00</b>

\* Au 31 mai 2022, des avoires en banque ont été utilisés à titre de sûretés à hauteur de 150 000.00 USD en faveur de JP Morgan.



# UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

## Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2022	31.5.2021	31.5.2020
Actif net en USD		1 798 185 759.64	2 312 275 078.09	2 728 605 428.33
<b>Catégorie F-acc</b>	<b>LU1611257095</b>			
Actions en circulation		2 438.5910	4 507.5910	5 081.0610
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108 272.03	116 883.59	112 223.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		108 272.03	116 883.59	112 223.79
<b>Catégorie U-X-acc</b>	<b>LU1469614280</b>			
Actions en circulation		112 555.8450	122 589.8450	159 466.8550
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 389.33	12 251.03	11 720.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD <sup>1</sup>		11 389.33	12 251.03	11 720.07
<b>Catégorie (CHF hedged) U-X-acc</b>	<b>LU1469622465</b>			
Actions en circulation		19 894.9160	19 390.9160	26 196.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		10 075.50	10 961.58	10 613.93
Prix d'émission et de rachat par action en CHF <sup>1</sup>		10 075.50	10 961.58	10 613.93
<b>Catégorie (EUR hedged) U-X-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU2337795806</b>			
Actions en circulation		4 350.2150	3 851.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		9 248.45	10 028.13	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR <sup>1</sup>		9 248.45	10 028.13	-

<sup>1</sup> Voir note 1

<sup>2</sup> Première VNI 18.5.2021

## Performance

	Devise	2021/2022	2020/2021	2019/2020
Catégorie F-acc	USD	-7.4%	4.2%	6.4%
Catégorie U-X-acc	USD	-7.0%	4.5%	6.8%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-8.1%	3.3%	3.4%
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	EUR	-7.8%	-	-
Benchmark: <sup>1</sup>				
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate	USD	-7.3%	3.8%	7.2%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged CHF)	CHF	-8.6%	2.5%	4.1%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged EUR)	EUR	-8.4%	-	-

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

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

## Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1er juin 2021 et le 31 mai 2022, les rendements des bons du Trésor américain ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies aux États-Unis et où la Fed a commencé à s'orienter vers une politique monétaire plus belliciste. Pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de la dernière partie de la période sous revue afin de lutter contre l'inflation. Les rendements des bons du Trésor américain ont nettement augmenté en conséquence, reflétant les prévisions de resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres d'entreprise américains notés «Investment grade» a connu un élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt, ainsi qu'aux risques géopolitiques mondiaux accrus et au resserrement de la politique monétaire. Le marché des titres d'entreprise américains notés «Investment grade» a enregistré des rendements totaux négatifs sur la période, suite à l'augmentation des taux d'intérêt et à l'élargissement des écarts du crédit d'entreprise américain noté «Investment grade».

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. Tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain que l'élargissement des écarts du crédit d'entreprise noté «Investment grade» ont nui au rendement global sur la période. Les revenus se sont cumulés à la performance générale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs sur la portion intermédiaire (de 1 à 10 ans) du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade». La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de la période sous revue par rapport à celle de l'année précédente, avec une valeur finale de 4.3 ans.

## Structure du portefeuille-titres

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

Etats-Unis	68.57
Grande-Bretagne	7.00
Australie	5.20
Canada	3.33
Pays-Bas	2.29
Norvège	1.79
Irlande	1.79
Japon	1.62
France	1.40
Multinationaux	0.82
Bermudes	0.77
Iles Caïmans	0.64
Suède	0.58
Italie	0.36
Suisse	0.27
Jersey	0.24
Guernesey	0.13
<b>Total</b>	<b>96.80</b>

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

Banques & instituts de crédit	30.19
Etablissements financiers et sociétés de participation	21.28
Distribution d'énergie & d'eau	4.84
Télécommunications	3.83
Pétrole	3.42
Internet, logiciels et services informatiques	3.29
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.24
Electronique et semi-conducteurs	3.19
Trafic et transport	2.73
Soins de santé & services sociaux	2.53
Commerce de détail, centres commerciaux	2.51
Equipement informatique et de réseau	2.26
Alimentation & softs	2.25
Immobilier	1.57
Tabac et boissons alcoolisées	1.19
Biotechnologie	1.12
Appareils et composants électriques	1.02
Assurances	0.93
Industrie graphique, édition et médias	0.92
Industrie minière, charbon et acier	0.85
Services divers	0.70
Diverses sociétés commerciales	0.55
Chimie	0.55
Textiles, habillement & maroquinerie	0.48
Véhicules	0.41
Machines et appareils	0.35
Restauration et loisirs	0.25
Biens de consommation divers	0.22
Métaux non ferreux	0.13
<b>Total</b>	<b>96.80</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2022
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 866 310 761.14
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-125 650 022.41
Total portefeuille-titres (note 1)	1 740 660 738.73
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	62 317 088.89
Autres liquidités (marges)	939 574.90
Intérêts à recevoir sur titres	13 378 177.73
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	6 741 507.28
<b>Total Actif</b>	<b>1 824 037 087.53</b>

### Passif

Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-331 343.75
Crédit en compte courant	-9.71
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 600.42
A payer sur rachats	-24 847 883.28
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-82 251.12
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-30 134.44
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-555 105.17
Total des Provisions pour frais	-667 490.73
<b>Total Passif</b>	<b>-25 851 327.89</b>

### Actifs nets à la fin de l'exercice

1 798 185 759.64

## Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2021-31.5.2022
Revenus d'intérêts sur liquidités	5 469.95
Intérêts sur titres	66 417 377.61
Revenus nets sur prêts de titres (note 17)	103 304.02
Autres revenus (note 4)	1 350 776.95
<b>Total des Revenus</b>	<b>67 876 928.53</b>

### Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 766 649.64
Taxe d'abonnement (note 3)	-227 764.64
Autres commissions et frais (note 2)	-227 542.71
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 349.07
Autres charges	-473.34
<b>Total des Charges</b>	<b>-2 223 779.40</b>

### Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

65 653 149.13

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

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-7 240 179.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 663 349.14
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-33 035 119.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur Swaps d'actions synthétiques	1.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 303 702.28
<b>Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s</b>	<b>-37 308 245.27</b>

### Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice

28 344 903.86

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

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-223 118 185.86
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-144 632.83
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	8 485 717.13
<b>Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées</b>	<b>-214 777 101.56</b>

### Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité

-186 432 197.70

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Variations de l'actif net

	USD
	<b>1.6.2021-31.5.2022</b>
Actif net au début de l'exercice	2 312 275 078.09
Souscriptions	462 801 978.66
Rachats	-790 459 099.41
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-327 657 120.75
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	65 653 149.13
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-37 308 245.27
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-214 777 101.56
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-186 432 197.70
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>	<b>1 798 185 759.64</b>

## Evolution des actions en circulation

	1.6.2021-31.5.2022
<b>Catégorie</b>	<b>F-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 507.5910
Nombre d'actions émises	397.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 466.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>2 438.5910</b>
<b>Catégorie</b>	<b>U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	122 589.8450
Nombre d'actions émises	31 211.0000
Nombre d'actions rachetées	-41 245.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>112 555.8450</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(CHF hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 390.9160
Nombre d'actions émises	1 837.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 333.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>19 894.9160</b>
<b>Catégorie</b>	<b>(EUR hedged) U-X-acc</b>
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 851.0000
Nombre d'actions émises	1 190.2150
Nombre d'actions rachetées	-691.0000
<b>Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice</b>	<b>4 350.2150</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

## Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2022

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

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

#### Billets, taux fixe

##### USD

USD	ABBVIE INC 3.20000% 20-21.11.29	5 000 000.00	4 700 187.05	0.26
USD	ADOBE INC 2.30000% 20-01.02.30	3 946 000.00	3 544 957.05	0.20
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 175 201.16	0.23
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	6 500 000.00	6 093 468.10	0.34
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	10 000 000.00	8 941 822.40	0.50
USD	AETNA INC 2.80000% 16-15.06.23	8 000 000.00	8 014 589.12	0.45
USD	AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	10 150 000.00	9 853 343.51	0.55
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.12500% 14-30.09.24	2 600 000.00	2 681 902.73	0.15
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	1 000 000.00	1 045 469.56	0.06
USD	ALPHABET INC 0.45000% 20-15.08.25	4 350 000.00	4 040 170.95	0.23
USD	ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	7 802 000.00	6 556 871.96	0.36
USD	AMAZON.COM INC 1.20000% 20-03.06.27	12 500 000.00	11 262 443.75	0.63
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	3 000 000.00	2 987 869.74	0.17
USD	AMGEN INC 2.45000% 20-21.02.30	4 502 000.00	4 035 519.15	0.22
USD	ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	6 000 000.00	5 348 088.36	0.30
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 953 000.00	1 998 260.78	0.11
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	10 000 000.00	10 400 703.00	0.58
USD	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-144A 1.25000% 21-22.06.26	6 300 000.00	5 731 912.62	0.32
USD	AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	5 000 000.00	4 485 370.80	0.25
USD	APPLE INC 1.12500% 20-11.05.25	12 000 000.00	11 418 680.52	0.64
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	10 360 000.00	9 024 481.62	0.50
USD	APPLE INC 3.00000% 17-13.11.27	5 000 000.00	4 936 505.90	0.27
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	4 500 000.00	4 348 923.57	0.24
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	5 250 000.00	4 920 047.74	0.27
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 500 000.00	1 334 231.60	0.07
USD	ASTRAZENECA PLC 4.00000% 18-17.01.29	5 000 000.00	5 066 460.05	0.28
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	12 000 000.00	10 740 542.52	0.60
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 910 000.00	2 934 021.94	0.16
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB 4.50000% 15-16.12.25	6 050 000.00	6 143 883.54	0.34
USD	BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	7 000 000.00	6 964 664.00	0.39
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	11 892 150.91	0.66
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	10 000 000.00	9 965 334.50	0.55
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	5 250 000.00	5 246 426.69	0.29
USD	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC 4.50000% 18-04.12.23	10 614 000.00	10 793 556.08	0.60
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	6 735 243.52	0.37
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.50000% 18-15.01.28	2 049 000.00	1 946 783.67	0.11
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 1.00000% 21-18.10.24	11 000 000.00	10 389 670.94	0.58
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	7 000 000.00	6 446 603.10	0.36
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 2.45000% 21-02.12.31	2 500 000.00	2 202 500.85	0.12
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	9 501 000.00	9 557 130.29	0.53
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	8 000 000.00	8 168 634.16	0.45
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	3 000 000.00	2 650 666.23	0.15
USD	CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	6 500 000.00	6 611 891.00	0.37
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	10 000 000.00	9 692 591.70	0.54
USD	CITIGROUP INC 3.70000% 16-12.01.26	5 750 000.00	5 706 613.61	0.32
USD	CITIGROUP INC-SUB 3.87500% 15-26.03.25	2 500 000.00	2 502 500.12	0.14
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.40000% 15-10.06.25	5 000 000.00	5 054 249.00	0.28
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	18 000 000.00	18 047 715.84	1.00
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	5 069 442.40	0.28
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 250 000.00	6 538 145.43	0.36
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	2 983 741.32	0.17
USD	COCA-COLA CO/THE 1.65000% 20-01.06.30	6 954 000.00	6 013 189.38	0.33
USD	COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	8 500 000.00	8 660 720.47	0.48
USD	COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	9 000 000.00	7 739 983.98	0.43
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 507 488.54	0.25
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG-144A 4.28200% 17-09.01.28	5 000 000.00	4 809 008.10	0.27
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 4.55000% 16-17.04.26	2 250 000.00	2 247 466.18	0.13
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.02000% 21-15.06.26	12 000 000.00	12 671 237.16	0.70
USD	DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	15 000 000.00	14 039 754.30	0.78
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	9 000 000.00	8 165 050.92	0.45
USD	DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	7 463 000.00	7 040 055.67	0.39
USD	EBAY INC 2.60000% 21-10.05.31	3 650 000.00	3 142 037.02	0.18
USD	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	13 867 000.00	14 656 764.06	0.82
USD	ENI SPA-144A 4.00000% 18-12.09.23	6 500 000.00	6 561 173.06	0.37
USD	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 3.70000% 15-15.02.26	2 500 000.00	2 504 342.08	0.14
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	6 000 000.00	5 783 340.00	0.32
USD	EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 000 000.00	4 199 378.05	0.23
USD	EQUINOR ASA 2.87500% 20-06.04.25	17 000 000.00	16 889 040.15	0.94
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	15 000 000.00	14 566 801.95	0.81
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	5 800 000.00	5 551 644.00	0.31
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 421 595.53	0.13
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.25000% 14-15.05.23	6 500 000.00	6 570 923.90	0.37
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 714 942.80	0.10
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.50000% 17-07.11.24	8 217 000.00	8 177 871.71	0.46
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.10000% 19-17.01.24	2 900 000.00	2 970 100.16	0.17
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	15 000 000.00	14 584 330.65	0.81
USD	GEORGIA POWER CO 2.65000% 19-15.09.29	10 000 000.00	8 904 415.40	0.50
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	2 358 000.00	2 359 084.77	0.13
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	5 000 000.00	4 215 977.80	0.23
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	5 065 082.35	0.28
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	2 500 000.00	2 386 537.77	0.13
USD	HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	8 000 000.00	7 749 791.44	0.43
USD	HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	6 750 000.00	6 922 782.18	0.39
USD	HEALTHPEAK PROPERTIES 2.12500% 21-01.12.28	5 000 000.00	4 450 353.30	0.25
USD	HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	5 000 000.00	4 633 310.70	0.26
USD	HOME DEPOT INC/THE 1.50000% 21-15.09.28	7 500 000.00	6 650 329.88	0.37
USD	HOME DEPOT INC/THE 2.95000% 19-15.06.29	5 000 000.00	4 758 829.10	0.26
USD	HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	5 459 900.24	0.30

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 753 475.67	0.10
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	4 000 000.00	3 460 109.60	0.19
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	7 500 000.00	7 489 201.58	0.42
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC 2.00000% 21-16.09.31	10 000 000.00	8 250 062.20	0.46
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.87500% 14-10.09.24	19 500 000.00	19 748 985.36	1.10
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	12 500 000.00	12 205 924.13	0.68
USD KINROSS GOLD CORP 5.95000% 14-15.03.24	2 250 000.00	2 331 871.76	0.13
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	4 020 246.56	0.22
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	2 293 000.00	2 315 478.60	0.13
USD LOWE'S COS INC 1.70000% 21-15.09.28	8 000 000.00	6 987 745.84	0.39
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	5 000 000.00	4 549 830.30	0.25
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	4 867 000.00	4 262 785.60	0.24
USD MASCO CORP 1.50000% 21-15.02.28	2 000 000.00	1 730 797.00	0.10
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	2 700 000.00	2 207 743.86	0.12
USD MASTERCARD INC 3.35000% 20-26.03.30	2 445 000.00	2 379 897.50	0.13
USD MERCK & CO INC 1.45000% 20-24.06.30	12 000 000.00	10 181 671.68	0.57
USD MERCK & CO INC 1.70000% 21-10.06.27	7 000 000.00	6 483 208.69	0.36
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	5 000 000.00	5 059 506.90	0.28
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	12 000 000.00	11 571 586.80	0.64
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.41200% 20-17.07.25	5 851 000.00	5 451 422.33	0.30
USD MIZUHO BANK LTD-144A 3.60000% 14-25.09.24	2 333 000.00	2 344 293.12	0.13
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.00000% 13-24.11.25	5 000 000.00	5 173 707.20	0.29
USD MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 4.62500% 19-01.08.29	5 000 000.00	4 723 184.35	0.26
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	10 125 723.90	0.56
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 0.80000% 21-12.08.24	9 000 000.00	8 451 441.90	0.47
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.44000% 21-15.01.32	8 000 000.00	6 845 597.20	0.38
USD NIKE INC 2.75000% 20-27.03.27	8 764 000.00	8 570 593.42	0.48
USD NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	2 560 000.00	2 395 461.27	0.13
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	10 000 000.00	9 279 283.20	0.52
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	10 825 000.00	9 485 374.97	0.53
USD PEPSICO INC 1.62500% 20-01.05.30	6 232 000.00	5 391 900.04	0.30
USD PEPSICO INC 1.95000% 21-21.10.31	6 500 000.00	5 654 357.80	0.31
USD PFIZER INC 2.62500% 20-01.04.30	6 390 000.00	5 945 073.63	0.33
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 556 113.78	0.14
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	3 000 000.00	2 662 461.24	0.15
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	4 838 444.50	0.27
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	3 000 000.00	2 877 261.60	0.16
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	2 250 000.00	2 233 361.67	0.12
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	10 500 000.00	9 113 665.99	0.51
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	3 000 000.00	2 825 401.59	0.16
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.75000% 14-15.05.24	5 000 000.00	5 165 126.85	0.29
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	4 850 000.00	4 999 595.88	0.28
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	7 000 000.00	6 251 551.53	0.35
USD SEMPRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	3 074 763.77	0.17
USD SOUTHWEST AIRLINES CO 3.45000% 17-16.11.27	5 000 000.00	4 778 561.05	0.27
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 550 946.28	0.20
USD SUMITOMO MITSUBI FIN GP INC 2.44800% 19-27.09.24	4 000 000.00	3 915 379.20	0.22
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	11 500 000.00	10 502 365.11	0.58
USD SYNGENTA FINANCE NV-144A 4.44100% 18-24.04.23	7 000 000.00	7 048 470.94	0.39
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.12500% 21-15.09.26	2 500 000.00	2 301 277.53	0.13
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.90000% 21-15.09.31	3 000 000.00	2 601 248.94	0.14
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 21-15.10.31	4 500 000.00	3 834 465.30	0.21
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	10 000 000.00	9 575 282.60	0.53
USD TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	27 494 000.00	27 021 065.26	1.50
USD UNION PACIFIC CORP 3.70000% 19-01.03.29	5 000 000.00	4 929 925.00	0.27
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	11 000 000.00	10 597 583.70	0.59
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.50000% 18-15.02.24	5 000 000.00	5 067 975.50	0.28
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.00000% 20-15.05.30	11 210 000.00	9 876 402.35	0.55
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	15 116 000.00	15 312 196.61	0.85
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 500 000.00	4 462 110.00	0.25
USD VISA INC 1.10000% 20-15.02.31	9 000 000.00	7 364 474.10	0.41
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	5 000 000.00	4 922 125.50	0.27
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	11 000 000.00	9 713 302.06	0.54
USD WESTERN DIGITAL CORP 2.85000% 21-01.02.29	3 000 000.00	2 548 500.00	0.14
USD WESTPAC BANKING CORP 2.70000% 16-19.08.26	9 661 000.00	9 297 969.57	0.52
USD WESTPAC BANKING CORP 1.01900% 21-18.11.24	4 000 000.00	3 804 436.40	0.21
<b>Total USD</b>		<b>988 128 176.26</b>	<b>54.95</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>988 128 176.26</b>	<b>54.95</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	12 000 000.00	11 819 760.00	0.66
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	5 875 000.00	5 615 144.70	0.31
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	6 000 000.00	5 959 176.36	0.33
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	3 000 000.00	2 572 876.20	0.14
USD BARCLAYS PLC 1.007%/VAR 20-10.12.24	5 959 000.00	5 710 960.97	0.32
USD BK OF AMERICA CORP 3.004%/VAR 18-20.12.23	20 954 000.00	20 948 626.97	1.17
USD FIRSTENERGY CORP STEP-UP/RTG LKD 17-15.07.22	5 000 000.00	4 977 500.00	0.28
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	6 500 000.00	6 328 144.42	0.35
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5 000 000.00	4 950 408.20	0.28
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	2 000 000.00	1 642 890.72	0.09
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.976%/VAR 21-24.05.25	7 500 000.00	7 077 682.88	0.39
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	7 500 000.00	6 498 890.03	0.36
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.803%/VAR 19-11.03.25	6 000 000.00	5 986 411.26	0.33
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	5 000 000.00	4 806 553.00	0.27
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.301%/VAR 19-15.10.25	14 267 000.00	13 801 112.82	0.77
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	14 000 000.00	12 741 592.22	0.71
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839%/3M LIBOR+98BP 19-16.07.25	6 000 000.00	5 895 763.20	0.33
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	4 000 000.00	3 594 867.20	0.20
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	5 000 000.00	4 140 388.50	0.23
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	7 000 000.00	5 833 201.50	0.32
<b>Total USD</b>		<b>140 901 951.15</b>	<b>7.84</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>140 901 951.15</b>	<b>7.84</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.20000% 14-26.08.24	5 500 000.00	5 589 556.06	0.31
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	14 500 000.00	14 661 657.45	0.81
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	14 500 000.00	14 675 054.87	0.82
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	10 000 000.00	9 683 967.80	0.54
USD BANK OF MONTREAL 1.25000% 21-15.09.26	18 000 000.00	16 192 203.84	0.90
USD JOHN DEERE CAPITAL 2.12500% 22-07.03.25	2 000 000.00	1 953 104.00	0.11
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.50000% 21-06.03.28	9 000 000.00	8 062 345.62	0.45
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	6 000 000.00	5 209 423.74	0.29
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.30000% 21-13.10.26	5 000 000.00	4 584 030.15	0.26
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	25 000 000.00	24 749 030.75	1.38
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.30000% 21-03.11.31	8 800 000.00	7 530 137.21	0.42
USD WALT DISNEY CO/THE 3.15000% 15-17.09.25	3 000 000.00	2 982 970.26	0.16
<b>Total USD</b>		<b>115 873 481.75</b>	<b>6.45</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>115 873 481.75</b>	<b>6.45</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.970%/3M LIBOR+107BP 18-05.03.29	3 399 000.00	3 328 626.32	0.18
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	4 000 000.00	3 612 384.40	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	5 500 000.00	5 228 990.58	0.29
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 000 000.00	2 643 169.05	0.15
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	10 000 000.00	9 363 025.60	0.52
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	5 000 000.00	4 101 732.95	0.23
<b>Total USD</b>		<b>28 277 928.90</b>	<b>1.57</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>28 277 928.90</b>	<b>1.57</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	5 000 000.00	4 882 350.00	0.27
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	11 500 000.00	10 305 082.72	0.57
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 17-26.01.27	7 962 000.00	7 892 693.02	0.44
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	10 000 000.00	10 045 989.10	0.56
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	2 000 000.00	1 962 845.86	0.11
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	9 925 911.10	0.55
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	7 000 000.00	6 977 153.33	0.39
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	3 000 000.00	2 700 473.79	0.15
<b>Total USD</b>		<b>54 692 498.92</b>	<b>3.04</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>54 692 498.92</b>	<b>3.04</b>
<b>Obligations, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	8 500 000.00	8 280 006.23	0.46
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	10 000 000.00	9 931 618.10	0.55
<b>Total USD</b>		<b>18 211 624.33</b>	<b>1.01</b>
<b>Total des Obligations, taux variable</b>		<b>18 211 624.33</b>	<b>1.01</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle</b>		<b>1 346 085 661.31</b>	<b>74.86</b>

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

### Billets, taux fixe

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD	en % de l'actif net
<b>USD</b>			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	7 000 000.00	6 857 283.30	0.38
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	4 000 000.00	3 727 650.60	0.21
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.57000% 20-25.11.35	8 000 000.00	6 559 814.64	0.37
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	5 000 000.00	4 701 486.00	0.26
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	9 000 000.00	8 060 400.00	0.45
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	11 047 190.00	0.62
USD BAKER HUGHES HOLDINGS LLC / BAKER HUGH 1.23100% 21-15.12.23	5 000 000.00	4 881 538.90	0.27
USD BROADCOM INC 4.11000% 20-15.09.28	5 311 000.00	5 174 751.39	0.29
USD CENTENE CORP 4.62500% 20-15.12.29	5 100 000.00	5 026 254.00	0.28
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 606 108.03	0.20
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	6 880 619.34	0.38
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 2.70000% 19-14.06.24	5 000 000.00	4 942 524.75	0.28
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	11 250 000.00	12 034 229.51	0.67
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	8 000 000.00	7 810 509.04	0.44
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	10 000 000.00	8 899 433.30	0.50
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.12500% 19-12.03.24	6 000 000.00	6 043 528.32	0.34
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 564 786.80	0.25
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 18-15.02.23	11 500 000.00	11 513 838.30	0.64
USD HCA INC-144A 3.12500% 22-15.03.27	3 000 000.00	2 856 194.22	0.16
USD INFOR INC-144A 1.45000% 20-15.07.23	3 000 000.00	2 933 062.35	0.16
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	3 225 000.00	3 306 936.70	0.18
USD LEVEL 3 FINANCING INC-144A 3.40000% 19-01.03.27	8 150 000.00	7 330 365.99	0.41
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 2.00000% 21-15.07.26	5 000 000.00	4 548 477.85	0.25
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 3.62400% 20-03.06.30	3 660 000.00	3 295 407.27	0.18
USD METROPOLITAN EDISON CO-144A 3.50000% 13-15.03.23	1 315 000.00	1 313 099.22	0.07
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC-144A 0.98300% 21-01.09.24	5 000 000.00	4 699 986.30	0.26
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 0.62500% 20-15.01.26	12 500 000.00	11 356 246.25	0.63
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 4.87500% 17-01.06.24	3 000 000.00	2 941 790.34	0.16
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	1 975 000.00	1 958 303.49	0.11
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.87500% 22-01.03.24	2 000 000.00	2 034 440.00	0.11

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

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 PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 1.20000% 20-15.11.25	5 000 000.00	4 545 742.70	0.25
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	11 000 000.00	9 612 972.05	0.54
USD SANTOS FINANCE LTD-144A 3.64900% 21-29.04.31	4 500 000.00	3 918 860.09	0.22
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	11 995 000.00	11 748 933.37	0.65
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 2.15000% 21-11.03.31	7 500 000.00	6 510 718.95	0.36
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.62500% 19-16.10.24	10 000 000.00	9 737 533.80	0.54
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	6 000 000.00	5 678 988.84	0.32
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	9 000 000.00	8 708 947.20	0.48
<b>Total USD</b>		<b>231 368 953.20</b>	<b>12.87</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>231 368 953.20</b>	<b>12.87</b>
<b>Billets, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD BNP PARIBAS-144A 3.052%/VAR 20-13.01.31	3 650 000.00	3 243 690.43	0.18
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	5 000 000.00	4 700 498.80	0.26
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	2 800 000.00	2 780 009.48	0.15
<b>Total USD</b>		<b>10 724 198.71</b>	<b>0.59</b>
<b>Total des Billets, taux variable</b>		<b>10 724 198.71</b>	<b>0.59</b>
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	14 605 000.00	12 109 088.74	0.67
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	8 000 000.00	7 691 995.44	0.43
<b>Total USD</b>		<b>19 801 084.18</b>	<b>1.10</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>19 801 084.18</b>	<b>1.10</b>
<b>Medium-Term Notes, taux variable</b>			
<b>USD</b>			
USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	2 650 000.00	2 538 649.65	0.14
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	9 570 000.00	8 773 106.10	0.49
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 200 000.00	9 447 140.75	0.53
<b>Total USD</b>		<b>20 758 896.50</b>	<b>1.16</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux variable</b>		<b>20 758 896.50</b>	<b>1.16</b>
<b>Obligations, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	9 500 000.00	9 592 808.35	0.53
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	5 500 000.00	5 417 892.70	0.30
<b>Total USD</b>		<b>15 010 701.05</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Obligations, taux fixe</b>		<b>15 010 701.05</b>	<b>0.83</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé</b>		<b>297 663 833.64</b>	<b>16.55</b>
<b>Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.75000% 21-21.02.28	4 000 000.00	3 459 640.00	0.19
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	5 250 000.00	5 272 084.12	0.29
USD EXELON CORP-144A 2.75000% 22-15.03.27	2 000 000.00	1 898 923.52	0.11
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	12 000 000.00	12 658 920.00	0.70
<b>Total USD</b>		<b>23 289 567.64</b>	<b>1.29</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>23 289 567.64</b>	<b>1.29</b>
<b>Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé</b>		<b>23 289 567.64</b>	<b>1.29</b>
<b>Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>			
<b>Billets, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD BAXTER INTERNATIONAL INC-144A 1.32200% 21-29.11.24	16 000 000.00	15 173 129.28	0.84
USD BAXTER INTERNATIONAL-144A 1.91500% 21-01.02.27	6 000 000.00	5 489 711.46	0.31
USD LUNDIN ENERGY FINANCE BV-144A 3.10000% 21-15.07.31	3 500 000.00	3 081 533.81	0.17
USD MAGALLANES INC-144A 3.75500% 22-15.03.27	10 000 000.00	9 706 002.70	0.54
USD MAGALLANES INC-144A 4.27900% 22-15.03.32	10 000 000.00	9 346 457.60	0.52
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.50000% 21-14.09.28	13 500 000.00	11 960 334.99	0.67
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	3 000 000.00	2 836 500.00	0.16
<b>Total USD</b>		<b>57 593 669.84</b>	<b>3.21</b>
<b>Total des Billets, taux fixe</b>		<b>57 593 669.84</b>	<b>3.21</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022



Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
<b>Medium-Term Notes, taux fixe</b>			
<b>USD</b>			
USD NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	17 000 000.00	16 028 006.30	0.89
<b>Total USD</b>		<b>16 028 006.30</b>	<b>0.89</b>
<b>Total des Medium-Term Notes, taux fixe</b>		<b>16 028 006.30</b>	<b>0.89</b>
<b>Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire</b>		<b>73 621 676.14</b>	<b>4.10</b>
<b>Total du Portefeuille-titres</b>		<b>1 740 660 738.73</b>	<b>96.80</b>

## Instruments dérivés

### Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

#### Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.06.22	110.00	67 656.25	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.22	400.00	-399 000.00	-0.02
<b>Total des Contrats financiers à terme sur obligations</b>		<b>-331 343.75</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle</b>		<b>-331 343.75</b>	<b>-0.02</b>
<b>Total des Instruments dérivés</b>		<b>-331 343.75</b>	<b>-0.02</b>

#### Contrats de change à terme

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

CHF 199 344 400.00	USD 201 894 734.28	13.6.2022	6 162 288.77	0.34
EUR 40 019 800.00	USD 42 314 339.24	13.6.2022	574 263.07	0.03
USD 3 420 275.84	CHF 3 272 300.00	13.6.2022	4 955.44	0.00
<b>Total des Contrats de change à terme</b>			<b>6 741 507.28</b>	<b>0.37</b>
<b>Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités</b>			<b>63 256 663.79</b>	<b>3.52</b>
<b>Crédit en compte courant et autres engagements à court terme</b>			<b>-9.71</b>	<b>0.00</b>
<b>Autres actifs et passifs</b>			<b>-12 141 796.70</b>	<b>-0.67</b>
<b>Total de l'Actif net</b>			<b>1 798 185 759.64</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)\*

\* anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

# Notes aux états financiers

## 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 2022 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 2022:

Taux de change		
USD 1 = CNY		6.656750
USD 1 = EUR		0.933489

En ce qui concerne les compartiments liquidés ou fusionnés, les taux de change à la date de liquidation ou de fusion ont été utilisés pour la conversion.

*k) Titres adossés à des hypothèques*

La Société peut, conformément à sa politique de placement, investir dans des titres adossés à des hypothèques. Un titre adossé à des hypothèques est une participation dans une fusion de crédits hypothécaires privés matérialisés par des titres. Les remboursements de capital et les paiements d'intérêts des hypothèques sous-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 2022 les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – 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 – 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 – Asian High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	22 693 787.00
<b>Total</b>	<b>22 693 787.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	3 708 496.90
<b>Total</b>	<b>3 708 496.90</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 494 468.90
<b>Total</b>	<b>1 494 468.90</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	6 338 640.00
<b>Total</b>	<b>6 338 640.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	23 817 780.00
UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC- CAP	3 951 796.00
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	13 284 168.00
<b>Total</b>	<b>41 053 744.00</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	2 835 450.00
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 688 196.35
<b>Total</b>	<b>4 523 646.35</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	3 150 500.00
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 771 222.40
<b>Total</b>	<b>4 921 722.40</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	354 960.70
<b>Total</b>	<b>354 960.70</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC- CAP	2 667 462.30
<b>Total</b>	<b>2 667 462.30</b>

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	11 707 080.00
UBS (LUX) BOND SICAV - MULTI INCOME (USD)-U-X-ACC- CAP	3 062 641.90
<b>Total</b>	<b>14 769 721.90</b>

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 102 526 650.45 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 19 934 959 915.89 USD à la clôture de la période.

**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%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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 – 2025 I (EUR)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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%
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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% <sup>1</sup>	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% <sup>2</sup>	1.100%

<sup>1</sup> Max 0.800% / Eff 0.370%

<sup>2</sup> Max 1.050% / Eff 0.470%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800% <sup>1</sup>	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>1</sup> Max 0.800% / Eff 0.370%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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 Sustainable (USD)<sup>1</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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 «QL»	0.650%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.850%	0.880%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.800%	0.830%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.700% <sup>1</sup>	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
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»	1.850%	1.900%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.500% <sup>2</sup>	1.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.950% <sup>3</sup>	1.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>1</sup> Max 0.700% / Eff 0.520%  
<sup>2</sup> Max 1.500% / Eff 1.400%  
<sup>3</sup> Max 0.950% / Eff 0.800%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600% <sup>1</sup>	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.850% <sup>2</sup>	0.880% <sup>3</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.750% <sup>4</sup>	0.780% <sup>5</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600% <sup>6</sup>	0.630% <sup>7</sup>
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%

<sup>1</sup> Max 0.600% / Eff 0.550%  
<sup>2</sup> Max 0.850% / Eff 0.750%  
<sup>3</sup> Max 0.880% / Eff 0.780%  
<sup>4</sup> Max 0.750% / Eff 0.650%  
<sup>5</sup> Max 0.780% / Eff 0.680%  
<sup>6</sup> Max 0.600% / Eff 0.550%  
<sup>7</sup> Max 0.630% / Eff 0.580%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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%



	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	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»	1.500%	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)<sup>1</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%	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%

<sup>1</sup> liquidé le 16 décembre 2021

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
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 – Fixed Maturity Series 1 (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.440%	0.470%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.350%	0.380%
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%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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%
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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% <sup>1</sup>
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%

<sup>1</sup> Max 0.580% / Eff 0.480%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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% <sup>2</sup>	1.190% <sup>3</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650% <sup>4</sup>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

<sup>2</sup> Max 1.140% / Eff 0.800%

<sup>3</sup> Max 1.190% / Eff 0.850%

<sup>4</sup> Max 0.650% / Eff 0.550%

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

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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»	1.750%	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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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  
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.400%	0.430%
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»	0.350%	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-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»	1.100%	1.150%
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 – Multi Income (USD)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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%
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530% <sup>1</sup>
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%

<sup>1</sup> Max 0.530% / Eff 0.290%

UBS (Lux) Bond SICAV  
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)<sup>1</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-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%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

UBS (Lux) Bond SICAV  
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)<sup>1</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.310% <sup>2</sup>	0.340% <sup>3</sup>
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%
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%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>2</sup> Max 0.310% / Eff 0.290%

<sup>3</sup> Max 0.340% / Eff 0.320%

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
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)

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%

UBS (Lux) Bond SICAV  
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2022

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	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 Sustainable (USD)<sup>1</sup>

	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale par an</b>	<b>Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»</b>
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
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%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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;
- l) les frais, coûts et charges payables aux administrateurs de la société (y compris les dépenses raisonnables, la couverture d'assurance et les frais de déplacement raisonnables liés aux réunions du Conseil d'administration ainsi que la rémunération des administrateurs).

Cette commission est reflétée dans les Etats des opérations comme Autres commissions et frais (note 2).

3. La Société de gestion peut verser des rétrocessions en vue de couvrir l'activité de commercialisation de la Société.

Des rémunérations provenant de la commission de gestion sont versées aux distributeurs et gestionnaires de portefeuille pour la distribution de la Société.

La Société supporte également tous les impôts prélevés sur ses actifs et revenus, notamment la taxe d'abonnement.

Aux fins de comparaison générale avec les règles de rémunération de différents fournisseurs de Fonds

n'appliquant pas de commission de gestion forfaitaire, la commission de gestion maximale correspond à 80% de la commission forfaitaire de gestion.

Pour la catégorie d'actions «I-B», une commission couvrant les frais d'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) est prélevée. Les frais liés à la gestion des actifs et à la commercialisation sont directement facturés dans le cadre d'un contrat distinct entre l'actionnaire et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses représentants agréés.

Pour les catégories d'actions «I-X», «K-X» et «U-X», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs et l'administration du Fonds (qui inclut les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi que la commercialisation sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Pour les catégories d'actions «K-B», les frais relatifs aux prestations à fournir en ce qui concerne la gestion des actifs sont acquittés via les rémunérations dues à UBS Asset Management Switzerland AG ou à l'un de ses distributeurs agréés en vertu d'un contrat distinct conclu avec l'investisseur.

Tous les frais pouvant être imputés avec précision à des compartiments individuels leur sont portés en compte.

Les frais attribuables aux catégories d'actions leur échoient. Lorsque des frais se rapportent à plusieurs ou à l'ensemble des compartiments/catégories d'actions, ils sont imputés aux compartiments/catégories d'actions concerné(e)s au prorata de leur valeur nette d'inventaire.

Pour les compartiments qui, aux termes de leur politique de placement, peuvent investir dans d'autres OPC ou OPCVM existants, des frais peuvent être prélevés à la fois au niveau du compartiment et du fonds cible concerné. A cet égard, la commission de gestion du fonds cible, dans lequel est investi l'actif du compartiment, peut s'élever jusqu'à 3%, sous réserve d'éventuelles rétrocessions.

Dans le cas d'investissements en parts de fonds gérés directement ou indirectement par la Société de gestion elle-même ou par une autre société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une participation directe ou indirecte, il n'est pas possible d'imputer au compartiment qui investit les éventuelles commissions d'émission et de rachat relatives aux fonds cibles.

Des données sur les frais courants de la Société figurent dans les 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 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, Options et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, Options et swaps au 31 mai 2022 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)	39 322 147.57 USD	54 625 171.88 USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	14 759 406.25 USD	- USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	12 880 718.75 USD	10 015 188.82 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	19 670 938.82 USD
– Floating Rate Income (USD)	- USD	20 468 004.06 USD
– Global Corporates (USD)	142 286 767.14 USD	25 157 679.23 USD
– Global Dynamic (USD)	71 967 260.80 USD	760 161 304.52 USD

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
– Global Inflation-linked (USD)	61 876 640.69 USD	69 572 506.18 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	65 673 980.03 USD	88 011 413.29 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	- EUR	15 157 000.00 EUR
– Multi Income (USD)	1 560 316.88 USD	3 396 203.13 USD
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>2</sup>	101 328 749.76 USD	15 813 437.50 USD
– USD Corporates (USD)	10 535 468.75 USD	3 727 453.13 USD
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>	60 964 062.50 USD	- USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Contrats à terme sur taux d'intérêt (vendus)
– Global Dynamic (USD)	538 017 000.00 USD	538 988 250.00 USD
– Global Inflation-linked (USD)	65 434 500.00 USD	65 552 625.00 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	64 222 750.00 USD	64 338 687.50 USD

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (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)	31 400 000.00 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	93 400 000.00 USD
– USD High Yield (USD)	123 200 000.00 USD

## c) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	31 287 093.33 EUR	- EUR
– Floating Rate Income (USD)	- USD	2 442 467.74 USD
– Global Dynamic (USD)	8 820 339.50 USD	8 750 000.00 USD
– Global Inflation-linked (USD)	1 461 656.26 USD	1 450 000.00 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	- USD	7 022 094.74 USD
– USD High Yield (USD)	- USD	17 657 006.31 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	52 504 188.35 USD
– Floating Rate Income (USD)	68 070 800.00 USD	4 425 925.00 USD
– Global Dynamic (USD)	509 452 264.06 USD	747 837 732.02 USD
– Global Inflation-linked (USD)	69 206 528.95 USD	86 167 970.02 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	45 809 006.34 USD	94 340 652.67 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Swaps et Swaps différés sur indices boursiers (achetés)	Swaps et Swaps différés sur indices boursiers (vendus)
– Floating Rate Income (USD)	- USD	6 968 618.81 USD
– Multi Income (USD)	- USD	995 516.97 USD
– USD High Yield (USD)	- USD	29 865 509.17 USD

## Note 7 – Accords de commissions en nature

Pour l'exercice allant du 1<sup>er</sup> juin 2021 au 31 mai 2022, aucun «Accords de commissions en nature» n'a été effectué au nom d'UBS (Lux) Bond SICAV et les «Accords de commissions en nature» étaient égaux à zéro.

## Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» 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	0.66%
– 2023 (USD) K-1-dist	0.65%
– 2023 (USD) K-1-qdist	0.65%
– 2023 (USD) P-acc	0.90%
– 2023 (USD) P-dist	0.90%
– 2023 (USD) P-qdist	0.90%
– 2023 (USD) (HKD) P-qdist	0.90%
– 2023 (USD) Q-acc	0.66%
– 2023 (USD) Q-dist	0.65%
– 2023 (USD) Q-UKdist-qdist	0.65%
– 2024 (USD) K-1-acc	0.61%
– 2024 (USD) K-1-dist	0.60%
– 2024 (USD) K-1-qdist	0.61%
– 2024 (USD) P-acc	0.85%
– 2024 (USD) P-dist	0.85%
– 2024 (USD) P-qdist	0.85%
– 2024 (USD) (HKD) P-qdist	0.85%
– 2024 (USD) Q-acc	0.61%
– 2024 (USD) Q-dist	0.61%
– 2024 (USD) Q-qdist	0.61%
– 2024 (USD) Q-UKdist-qdist	0.61%
– 2025 I (EUR) K-1-acc	0.41%
– 2025 I (EUR) K-1-dist	0.41%
– 2025 I (EUR) K-B-acc	0.13%
– 2025 I (EUR) P-acc	0.51%
– 2025 I (EUR) P-dist	0.51%
– 2025 I (EUR) Q-acc	0.41%
– 2025 I (EUR) Q-dist	0.41%
– 2025 I (USD) K-1-acc	0.44%
– 2025 I (USD) P-acc	0.53%



UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 2025 I (USD) P-dist	0.53%
– 2025 I (USD) Q-acc	0.44%
– 2025 I (USD) Q-dist	0.43%
– Asian High Yield (USD) F-acc	0.53%
– Asian High Yield (USD) F-dist	0.53%
– Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.70%
– Asian High Yield (USD) (SEK hedged) I-A1-acc	0.73%
– Asian High Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.57%
– Asian High Yield (USD) (GBP hedged) I-A3-acc	0.57%
– Asian High Yield (USD) (GBP hedged) I-A3-dist	0.57%
– Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.13%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.14%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.13%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– 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	0.94%
– Asian High Yield (USD) K-B-mdist	0.17%
– 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	1.45%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.50%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.50%
– Asian High Yield (USD) P-dist	1.45%
– Asian High Yield (USD) P-mdist	1.45%
– Asian High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.50%
– Asian High Yield (USD) (HKD) P-mdist	1.45%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.50%
– Asian High Yield (USD) Q-acc	0.85%
– Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.90%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Asian High Yield (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.90%
– Asian High Yield (USD) Q-dist	0.85%
– Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Asian High Yield (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.91%
– Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.84%
– Asian High Yield (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.90%
– Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup> I-B-acc	0.10%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup> U-X-acc	0.03%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A1-acc	0.64%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A1-acc	0.67%
– China Fixed Income (RMB) I-A2-acc	0.61%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A2-acc	0.65%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A2-acc	0.65%
– China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-A3-acc	0.59%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-acc	0.57%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A3-acc	0.61%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-acc	0.57%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A3-dist	0.61%
– China Fixed Income (RMB) (GBP) I-A3-dist	0.59%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A3-dist	0.61%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-dist	0.59%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A3-dist	0.61%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-qdist	0.58%
– China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.20%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-B-acc	0.21%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-B-acc	0.20%
– China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.20%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 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	1.26%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.23%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc	1.28%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.20%
– China Fixed Income (RMB) (USD) P-mdist	1.19%
– China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.81%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.81%
– China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) Q-acc	0.86%
– China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) Q-acc	0.89%
– China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.80%
– China Fixed Income (RMB) QL-acc	0.69%
– China Fixed Income (RMB) (EUR) QL-acc	0.73%
– China Fixed Income (RMB) (USD) QL-acc	0.75%
– China Fixed Income (RMB) QL-dist	0.72%
– China Fixed Income (RMB) (GBP) Q-dist	0.81%
– China Fixed Income (RMB) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– China Fixed Income (RMB) (USD) U-X-acc	0.02%
– China Fixed Income (RMB) (USD hedged) U-X-acc	0.02%
– China High Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
– China High Yield (USD) (EUR) I-A3-acc	0.54%
– China High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
– China High Yield (USD) I-X-acc	0.02%
– China High Yield (USD) P-acc	1.48%
– China High Yield (USD) Q-acc	0.85%
– China High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– Convert Global (EUR) F-acc	0.51%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.57%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.73%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.76%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.78%
– Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.64%
– Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.65%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.68%
– Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.56%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.58%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.59%
– Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.55%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-dist	0.58%
– 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	1.86%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.91%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.91%
– Convert Global (EUR) P-dist	1.86%
– Convert Global (EUR) Q-acc	0.96%
– Convert Global (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.01%
– Convert Global (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.01%
– Convert Global (EUR) Q-dist	0.96%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.03%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Emerging Economies Corporates (USD) K-B-mdist	0.18%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.18%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.91%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.89%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.91%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	0.98%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.04%
– Emerging Economies Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.66%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.15%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.04%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.57%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.62%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.58%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.62%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.84%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.92%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.93%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.04%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) P-acc	1.20%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.24%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) Q-acc	0.66%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.70%
– 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	0.67%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) (HKD) P-qdist	0.67%
– Floating Rate Income (USD) F-acc	0.68%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.67%
– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.04%
– Floating Rate Income (USD) K-B-acc	0.16%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.10%
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.39%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.44%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.43%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.39%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.43%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.43%
– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.38%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.38%
– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.83%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.88%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.88%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.83%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.88%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.84%
– Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.84%
– Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.52%
– 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	0.90%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.00%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.64%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.02%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global Dynamic (USD) I-A3-acc	0.57%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.60%
– Global Dynamic (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– 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	1.45%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.50%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.50%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.51%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.50%
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.86%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.58%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.45%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.48%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.47%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.10%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.97%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	1.02%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	1.02%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.58%
– 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) I-A1-acc	0.40%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.44%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A1-acc	0.42%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-acc	0.40%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A3-acc	0.33%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.34%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-UKdist	0.03%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.89%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-acc	0.56%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.61%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) Q-acc	0.61%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.60%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-dist	0.56%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.60%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) P-acc	0.65%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) Q-acc	0.35%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) U-X-acc	0.02%
– Multi Income (USD) P-mdist	1.44%
– Multi Income (USD) U-X-acc	0.05%
– 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	0.62%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.66%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A2-acc	0.56%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.59%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-qdist	0.31%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-B-acc	0.08%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.08%
– 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	0.06%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.09%
– 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	1.37%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) P-mdist	1.32%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) P-qdist	1.37%
– 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	0.83%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-dist	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-mdist	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> F-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (USD hedged) F-acc	0.34%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> I-A1-acc	0.45%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> I-A3-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (USD hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> P-acc	0.87%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> Q-acc	0.51%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> F-acc	0.31%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (EUR hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> I-A1-acc	0.45%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> I-A2-acc	0.40%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (EUR hedged) I-A3-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> I-B-acc	0.08%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (EUR hedged) I-B-acc	0.08%

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (CHF hedged) K-B-acc	0.12%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> K-B-mdist	0.12%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> P-acc	0.87%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> Q-acc	0.51%
– 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-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.19%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.24%
– USD Corporates (USD) P-mdist	1.20%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.70%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.70%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.63%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.08%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.08%
– 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	0.02%
– USD High Yield (USD) K-X-acc	0.05%
– USD High Yield (USD) P-6%-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) P-acc	1.32%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.36%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.77%
– 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	0.82%
– USD High Yield (USD) Q-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup> F-acc	0.38%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup> U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup> (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup> (EUR hedged) U-X-acc	0.02%

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

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)	2.92%
– 2024 (USD)	2.55%
– 2025 I (EUR)	11.24%
– 2025 I (USD)	8.57%
– Asian High Yield (USD)	28.97%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	84.39%
– China Fixed Income (RMB)	31.99%
– China High Yield (USD)	-145.82%
– Convert Global (EUR)	86.53%
– Emerging Economies Corporates (USD)	71.63%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	69.58%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	22.08%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	34.37%
– Floating Rate Income (USD)	23.67%
– Global Corporates (USD)	23.20%
– Global Dynamic (USD)	9.71%
– Global Inflation-linked (USD)	-28.16%
– Global Short Term Flexible (USD)	22.35%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	7.00%
– Multi Income (USD)	39.85%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	64.35%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	-0.29%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>	33.41%
– USD Corporates (USD)	50.60%
– USD High Yield (USD)	92.99%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	64.75%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

## 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 2022, 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

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
– Asian High Yield (USD)	54 499.20 USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	3 425.80 USD
– China Fixed Income (RMB)	- CNY
– China High Yield (USD)	- USD
– Convert Global (EUR)	15 698.94 EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	5 610.16 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	4 337.70 USD
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) <sup>2</sup>	- USD
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	222.50 EUR
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	- USD
– Floating Rate Income (USD)	707.76 USD
– Global Corporates (USD)	14 874.63 USD
– Global Dynamic (USD)	84 163.95 USD
– Global Inflation-linked (USD)	9 229.78 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	10 919.28 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	1 181.82 EUR
– Multi Income (USD)	1 006.83 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	7 888.60 USD
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>3</sup>	- EUR
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	13 004.60 USD
– USD Corporates (USD)	3 920.00 USD
– USD High Yield (USD)	8 283.40 USD
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>5</sup>	22 138.20 USD

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> liquidé le 16 décembre 2021

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>5</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Tous les frais de transaction ne sont pas renseignés individuellement. Dans le cas de placements à revenu fixe, de contrats à terme négociés en Bourse et autres contrats de dérivés, les frais de transaction sont comptabilisés dans le prix d'achat et de vente du placement. Même s'ils ne sont pas renseignés individuellement, ces frais de transaction sont pris en considération pour la performance de l'ensemble des fonds.

## Note 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 2021 au 31 mai 2022:

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)	5 402 826 524.98 USD	29.80%
– China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
– Multi Income (USD)	48 531 184.53 USD	45.96%
– USD High Yield (USD)	444 917 933.56 USD	10.35%

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)	54 499.20 USD	0.00%
– China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
– Multi Income (USD)	449.49 USD	0.00%
– USD High Yield (USD)	3 830.40 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) conclus avec des sociétés associées	en % du volume total des transactions
– Asian High Yield (USD)	329 505 657.50 USD	1.82%
– China Fixed Income (RMB)	376 605 340.00 CNY	0.45%
– Multi Income (USD)	0.00 USD	0.00%
– USD High Yield (USD)	14 665 677.48 USD	0.34%

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) conclus 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 2022 ont été utilisés pour convertir les volumes des transactions dans la devise du compartiment.

#### b) Transactions sur les actions de la Société

Les sociétés/personnes liées peuvent investir dans de nouveaux compartiments/nouvelles classes d'actions pour mettre à disposition un capital initial («Seed Investment») et rester investies jusqu'à ce que le compartiment/ la classe d'actions dispose d'actifs nets suffisants. Ces investissements sont réalisés aux conditions normales du marché et répondent à toutes les exigences visant à prévenir le «late trading/market timing». Les sociétés/personnes liées ne peuvent pas investir dans un fonds ou dans la société dans le but d'exercer un contrôle.

Au 31 mai 2022, la Société de gestion et ses sociétés/personnes affiliées n'avaient apporté aucun capital initial aux compartiments/classes d'actions enregistrés à Hong Kong.

#### c) Participations des directeurs

Au 31 mai 2022, 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 2022.

### Note 12 – Changements de dénomination

Les changements de dénomination suivants ont eu lieu:

Précédente dénomination	Nouvelle dénomination	Date
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	20.9.2021
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	20.9.2021
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	20.9.2021
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	20.9.2021

### Note 13 – Liquidation

Le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Markets Bonds 2021 (USD) a été liquidé le 16 décembre 2021.

### Note 14 – 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

Obligations	Monnaie	Nominal
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 15 – Événement

La guerre en Ukraine a eu et continue d'avoir un impact important sur les marchés financiers, en premier lieu sur les titres russes et ukrainiens, mais aussi plus globalement sur les marchés au niveau mondial. La situation demeure très volatile et l'équipe de gestion du Fonds la surveille de près afin de prendre rapidement les mesures appropriées pour protéger les intérêts des investisseurs dans nos fonds.

Les mesures nécessaires ont été mises en place pour se conformer à tout moment aux lois et réglementations applicables, en particulier, mais sans s'y limiter, aux régimes de sanctions les plus récemment adoptés dans l'UE, en Suisse, au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et par l'Organisation des Nations Unies (ONU). Dans la mesure où on est confrontés à de sérieuses limitations de négociation, au-delà des titres russes sous sanction, une évaluation à la juste valeur est appliquée pour tous les titres concernés pour lesquels les cotations (si elles sont disponibles) ne sont pas considérées comme reflétant leur valeur de marché actuelle.

Au 31 mai 2022, les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR), UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD), UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) détiennent des titres russes qui représentent moins de 1% de leur actifs nets respectifs. Les coupons libellés en roubles ont fait l'objet d'une réduction de valeur et leur accumulation a été stoppée à la VNI en date du 10 mars 2022.

En outre, l'équipe de gestion du Fonds estime qu'à la date du présent rapport, ces événements n'ont pas eu d'impact significatif sur la performance, la continuité d'exploitation et les opérations du Fonds et de ses compartiments.

### Note 16 – 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 auditée 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 17 – 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
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)</b>		
Barclays	6 208 285.49 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-109 583.77 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-7 761.45 EUR	0.00 EUR
State Street	-4 867.34 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)</b>		
Barclays	-261 646.59 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-38 615.87 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)</b>		
Bank of America	5 137 160.10 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 011 008.32 USD	0.00 USD
Citibank	152 239.94 USD	0.00 USD
JP Morgan	-9 618.58 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-140 433.55 USD	0.00 USD
State Street	196 170.68 USD	0.00 USD
UBS AG	1 854 254.35 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	81 408.02 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)</b>		
HSBC	48 584 527.97 CNY	0.00 CNY
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)</b>		
Barclays	16 841.29 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	4 032 188.48 EUR	0.00 EUR
Citibank	-12 336 306.60 EUR	0.00 EUR
HSBC	16 118 905.33 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-1 368 299.10 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	2 945 954.41 EUR	328 000.00 EUR
State Street	705 757.05 EUR	0.00 EUR
UBS AG	14 481 627.86 EUR	0.00 EUR

\* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

<b>Contrepartie du compartiment</b>	<b>Bénéfice/(perte) non réalisé(e)</b>	<b>Garanties obtenues</b>
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)</b>		
Barclays	215 335.50 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-5 658.89 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)</b>		
Bank of America	567 657.97 USD	194 987.50 USD
Barclays	-400 655.42 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-87 729.11 USD	0.00 USD
Citibank	730 489.19 USD	0.00 USD
Credit Suisse	-2 654 055.55 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 740 237.21 USD	1 640 000.00 USD
HSBC	-1 213 677.49 USD	0.00 USD
JP Morgan	-204 615.55 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	239 038.26 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	115 248.08 USD	0.00 USD
State Street	-165 683.21 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 792.82 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)</b>		
JP Morgan	264 595.78 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	17 332.61 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-821 337.99 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)</b>		
Bank of America	-452 433.28 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	3 322.14 USD	0.00 USD
Citibank	635 576.07 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-21 509.99 USD	0.00 USD
JP Morgan	-46 205.25 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-132 849.11 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-373.71 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)</b>		
Barclays	-68 615.84 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	3 185 215.96 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 397.60 USD	0.00 USD
HSBC	-244 344.85 USD	0.00 USD
JP Morgan	42 555.59 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 021 791.84 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	61 955.28 USD	0.00 USD
State Street	-19 122.97 USD	0.00 USD
UBS AG	-128 521.13 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>		
Bank of America	328 926.60 USD	0.00 USD
Barclays	6 210 131.79 USD	440 000.00 USD
Canadian Imperial Bank	-518 783.90 USD	0.00 USD
Citibank	2 627 921.20 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-24 998.48 USD	0.00 USD
HSBC	32 293.41 USD	223 891.25 USD
JP Morgan	1 445 352.50 USD	1 483 237.19 USD
Morgan Stanley	-6 062 725.74 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	100 227.55 USD	0.00 USD
State Street	-2 845 216.95 USD	600 000.00 USD
UBS AG	322 340.83 USD	0.00 USD



Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)</b>		
Bank of America	-44 515.24 USD	0.00 USD
Barclays	-89 668.48 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 003 913.17 USD	0.00 USD
Citibank	-195 002.01 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-3 192.81 USD	0.00 USD
HSBC	-52 204.67 USD	0.00 USD
JP Morgan	174 380.21 USD	293 910.59 USD
Morgan Stanley	1 640 135.51 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-1 487.31 USD	0.00 USD
State Street	-387 734.56 USD	0.00 USD
UBS AG	20 194.79 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-32 783.07 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>		
Bank of America	84 682.08 USD	0.00 USD
Barclays	1 016 872.43 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-80 816.87 USD	0.00 USD
Citibank	1 085 966.63 USD	100 000.00 USD
Goldman Sachs	-5 932.10 USD	0.00 USD
HSBC	-124 565.44 USD	0.00 USD
JP Morgan	664 446.44 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 562 920.32 USD	0.00 USD
State Street	-114 582.94 USD	0.00 USD
UBS AG	109 617.59 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)</b>		
Canadian Imperial Bank	-1 339.31 EUR	0.00 EUR
Citibank	7 696 731.36 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	21 683.20 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-135 704.05 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	20 854.02 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)</b>		
JP Morgan	-6 565.47 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)</b>		
Bank of America	5 629 289.25 USD	0.00 USD
Citibank	2 382 698.40 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-101 431.96 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)<sup>1</sup></b>		
Citibank	1 539.42 EUR	0.00 EUR
HSBC	427.92 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	161 119.13 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-302 032.20 EUR	0.00 EUR
State Street	9 250.11 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-458 949.50 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)<sup>2</sup></b>		
Barclays	269 394.93 USD	0.00 USD
JP Morgan	-545 252.16 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	5 169 699.77 USD	0.00 USD
UBS AG	3 544 998.70 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)</b>		
Bank of America	188.25 USD	0.00 USD
Barclays	94 360.23 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-19 609.69 USD	0.00 USD
Citibank	378 576.40 USD	0.00 USD
HSBC	3 273.57 USD	0.00 USD

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)</b>		
Bank of America	65 054.05 USD	0.00 USD
Barclays	43 501.90 USD	0.00 USD
Citibank	1 652 720.66 USD	0.00 USD
JP Morgan	-205 877.30 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-53 366.66 USD	0.00 USD
State Street	24 602.36 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)<sup>3</sup></b>		
Bank of America	574 263.07 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	4 955.44 USD	0.00 USD
Citibank	6 162 288.77 USD	0.00 USD

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)</b>	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Morgan Stanley	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)</b>	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Bank of America, Goldman Sachs	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)</b>	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Barclays, HSBC, JP Morgan, State Street	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)</b>	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
JP Morgan	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

<b>UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)</b>	
Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

## Prêts de titres

UBS (Lux) Bond SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2022*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2022 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2023 (USD)	126 237 639.75 USD	135 042 748.98 USD	50.73	49.27	0.00
– 2024 (USD)	99 772 084.82 USD	106 731 214.49 USD	50.73	49.27	0.00
– 2025 I (EUR)	54 270 724.65 EUR	58 056 122.25 EUR	50.73	49.27	0.00
– 2025 I (USD)	22 090 548.64 USD	23 631 370.34 USD	50.73	49.27	0.00
– Asian High Yield (USD)	214 977 796.67 USD	229 972 555.65 USD	50.73	49.27	0.00
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	17 467 498.11 USD	18 685 860.79 USD	50.73	49.27	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	75 687 326.85 USD	80 966 538.20 USD	50.73	49.27	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	14 955 407.10 USD	15 998 550.76 USD	50.73	49.27	0.00
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	176 161 712.19 EUR	188 449 038.86 EUR	50.73	49.27	0.00
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	2 261 809.42 USD	2 419 571.23 USD	50.73	49.27	0.00
– Floating Rate Income (USD)	21 960 345.37 USD	23 492 085.35 USD	50.73	49.27	0.00
– Global Corporates (USD)	71 113 605.27 USD	76 073 798.31 USD	50.73	49.27	0.00
– Global Dynamic (USD)	188 864 932.44 USD	202 038 312.13 USD	50.73	49.27	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	53 689 152.42 USD	57 433 985.20 USD	50.73	49.27	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	60 613 647.96 USD	64 841 466.17 USD	50.73	49.27	0.00
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	237 930 081.35 EUR	254 525 768.34 EUR	50.73	49.27	0.00
– Multi Income (USD)	420 776.59 USD	450 125.87 USD	50.73	49.27	0.00
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	13 296 301.82 USD	14 223 722.43 USD	50.73	49.27	0.00
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	61 734 631.06 EUR	66 040 638.13 EUR	50.73	49.27	0.00
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>	43 919 738.82 USD	46 983 152.38 USD	50.73	49.27	0.00
– USD Corporates (USD)	3 105 367.52 USD	3 321 967.74 USD	50.73	49.27	0.00
– USD High Yield (USD)	17 356 852.89 USD	18 567 498.04 USD	50.73	49.27	0.00
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	8 867 291.36 USD	9 485 787.31 USD	50.73	49.27	0.00

\* Les informations sur les cours et les taux de change pour le risque de contrepartie sont obtenues directement auprès de l'agent de prêt de titres le 31 mai 2022 et, par conséquent, elles peuvent différer des cours de clôture et des taux de change utilisés pour la préparation des états financiers au 31 mai 2022.

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

	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)
Rendements sur prêts de titres	970 809.40 USD	399 665.63 USD	309 684.12 EUR	100 242.97 USD	3 607 587.25 USD
Frais sur prêts de titres	388 323.76 USD	159 866.25 USD	123 873.65 EUR	40 097.19 USD	1 443 034.90 USD
Revenus nets sur prêts de titres	582 485.64 USD	239 799.38 USD	185 810.47 EUR	60 145.78 USD	2 164 552.35 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	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) <sup>2</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rendements sur prêts de titres	106 972.20 USD	433 645.35 USD	44 176.38 USD	11 520.27 USD	602 787.67 EUR
Frais sur prêts de titres	42 788.88 USD	173 458.14 USD	17 670.55 USD	4 608.11 USD	241 115.07 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	64 183.32 USD	260 187.21 USD	26 505.83 USD	6 912.16 USD	361 672.60 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)
Rendements sur prêts de titres	2 692.85 USD	116 651.32 USD	276 556.60 USD	761 694.75 USD	132 625.00 USD
Frais sur prêts de titres	1 077.14 USD	46 660.53 USD	110 622.64 USD	304 677.90 USD	53 050.00 USD
Revenus nets sur prêts de titres	1 615.71 USD	69 990.79 USD	165 933.96 USD	457 016.85 USD	79 575.00 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	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 Sustainable (EUR) <sup>3</sup>
Rendements sur prêts de titres	135 408.78 USD	126 561.15 EUR	6 356.78 USD	120 870.62 USD	144 658.83 EUR
Frais sur prêts de titres	54 163.51 USD	50 624.46 EUR	2 542.71 USD	48 348.25 USD	57 863.53 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	81 245.27 USD	75 936.69 EUR	3 814.07 USD	72 522.37 USD	86 795.30 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>5</sup>
Rendements sur prêts de titres	217 765.83 USD	30 200.00 USD	184 122.85 USD	172 173.37 USD
Frais sur prêts de titres	87 106.33 USD	12 080.00 USD	73 649.14 USD	68 869.35 USD
Revenus nets sur prêts de titres	130 659.50 USD	18 120.00 USD	110 473.71 USD	103 304.02 USD

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> liquidé le 16 décembre 2021

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>5</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

# Annexe 1 – Engagement global (non audité)

## Gestion des risques

La gestion des risques conformément aux approches par les engagements et par la VaR (valeur 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 31.5.2022 (%)	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	18.59%	61.78%	50.24%	10.64%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	Approche par les engagements						
– China Fixed Income (RMB)	Approche par les engagements						
– China High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– Convert Global (EUR)	Approche par les engagements						
– Emerging Economies Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	22.45%	53.50%	45.62%	69.96%	JP Morgan GBI-EM Currency Bond (USD) Global Diversified USD Index
– 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	12.00%	54.51%	43.68%	478.34%	n/a

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

\* «Le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) fund a présenté des chiffres de VaR élevés au cours de la période d'observation. Ces chiffres sont entièrement dus aux situations de tension apparues sur le marché en lien avec la COVID, qui ont entraîné des pertes surestimées incluses dans la fenêtre rétrospective pertinente pour le calcul des statistiques de la VaR. En revanche, sur la base de plusieurs statistiques complémentaires et du comportement observé du fonds, la gestion du fonds a été jugée conforme à son profil de risque convenu tout au long de la période d'observation, dans le meilleur intérêt des investisseurs.»

# Annexe 1 – Engagement global (non audité)

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 31.5.2022 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Global Inflation-linked (USD)*	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	34.86%	142.42%	99.05%	255.93%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)
– Global Short Term Flexible (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	6.82%	24.71%	19.34%	276.71%	n/a
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	Approche par les engagements						
– Multi Income (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	34.57%	53.50%	40.73%	57.43%	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	15.16%	84.56%	33.12%	27.09%	ICE BofAML US Corporates High Yield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	Approche par les engagements						
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>	Approche par les engagements						
– USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	Approche par les engagements						

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

# Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	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 %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Belgique	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Iles Caimans	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Chine	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Danemark	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
– Allemagne	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88
– Finlande	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– France	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73
– Grande-Bretagne	16.04	16.04	16.04	16.04	16.04
– Hong Kong	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
– Japon	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15
– Canada	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69
– Luxembourg	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Nouvelle-Zélande	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Pays-Bas	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48
– Norvège	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Autriche	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Suède	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07
– Suisse	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Singapour	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
– Etats-Unis	48.56	48.56	48.56	48.56	48.56
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	60.87	60.87	60.87	60.87	60.87
– Notation <=AA-	36.29	36.29	36.29	36.29	36.29
– non Investment Grade:	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	900 725 795.57 USD	502 449 449.00 USD	778 094 154.37 EUR	210 698 813.16 USD	2 929 987 548.77 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	143 544 003.53 USD	110 288 772.92 USD	89 838 034.63 EUR	26 833 835.48 USD	471 367 238.28 USD
Quota de garanties moyen	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	15.94%	21.95%	11.55%	12.74%	16.09%

# Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup> (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 – EUR Corporates Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) (en %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Belgique	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Îles Caïmans	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Chine	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Danemark	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
– Allemagne	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88
– Finlande	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– France	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73
– Grande-Bretagne	16.04	16.04	16.04	16.04	16.04
– Hong Kong	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
– Japon	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15
– Canada	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69
– Luxembourg	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Nouvelle-Zélande	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Pays-Bas	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48
– Norvège	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Autriche	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Suède	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07
– Suisse	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Singapour	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
– États-Unis	48.56	48.56	48.56	48.56	48.56
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	60.87	60.87	60.87	60.87	60.87
– Notation <=AA-	36.29	36.29	36.29	36.29	36.29
– non Investment Grade:	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	125 214 949.82 USD	426 377 786.31 USD	343 452 714.41 USD	817 198 129.16 EUR	77 981 396.42 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	25 340 981.47 USD	129 439 137.30 USD	15 781 929.66 USD	237 156 176.99 EUR	321 889.07 USD
Quota de garanties moyen	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	20.24%	30.36%	4.60%	29.02%	0.41%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)



# Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	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 %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Belgique	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Îles Caïmans	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Chine	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Danemark	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
– Allemagne	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88
– Finlande	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– France	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73
– Grande-Bretagne	16.04	16.04	16.04	16.04	16.04
– Hong Kong	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
– Japon	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15
– Canada	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69
– Luxembourg	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Nouvelle-Zélande	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Pays-Bas	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48
– Norvège	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Autriche	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Suède	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07
– Suisse	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Singapour	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
– États-Unis	48.56	48.56	48.56	48.56	48.56
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	60.87	60.87	60.87	60.87	60.87
– Notation <=AA-	36.29	36.29	36.29	36.29	36.29
– non Investment Grade:	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	146 980 557.33 USD	664 211 821.05 USD	1 275 199 999.38 USD	316 737 120.23 USD	304 640 172.39 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	15 310 072.54 USD	83 861 465.14 USD	351 856 347.41 USD	94 836 392.29 USD	75 908 745.35 USD
Quota de garanties moyen	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	10.42%	12.63%	27.59%	29.94%	24.92%

# Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) (en %)	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 Sustainable (EUR) <sup>2</sup> (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> (en %)
<b>selon le pays:</b>					
– Australie	0.61	0.61	0.61	0.61	0.61
– Belgique	0.34	0.34	0.34	0.34	0.34
– Iles Caimans	3.79	3.79	3.79	3.79	3.79
– Chine	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
– Danemark	1.50	1.50	1.50	1.50	1.50
– Allemagne	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88
– Finlande	1.06	1.06	1.06	1.06	1.06
– France	6.73	6.73	6.73	6.73	6.73
– Grande-Bretagne	16.04	16.04	16.04	16.04	16.04
– Hong Kong	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69
– Japon	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15
– Canada	4.69	4.69	4.69	4.69	4.69
– Luxembourg	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Nouvelle-Zélande	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Pays-Bas	1.48	1.48	1.48	1.48	1.48
– Norvège	1.24	1.24	1.24	1.24	1.24
– Autriche	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28
– Suède	2.07	2.07	2.07	2.07	2.07
– Suisse	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17
– Singapour	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99
– Etats-Unis	48.56	48.56	48.56	48.56	48.56
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>					
– Notation > AA-	60.87	60.87	60.87	60.87	60.87
– Notation <=AA-	36.29	36.29	36.29	36.29	36.29
– non Investment Grade:	2.84	2.84	2.84	2.84	2.84
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>					
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>					
Actif géré moyen (1)	835 732 780.74 EUR	19 334 520.62 USD	939 273 883.04 USD	349 979 516.29 EUR	944 107 839.09 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	141 142 875.43 EUR	1 673 811.82 USD	28 745 833.92 USD	68 550 913.05 EUR	57 984 575.49 USD
Quota de garanties moyen	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%	106.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	16.89%	8.66%	3.06%	19.59%	6.14%

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

# Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup> (en %)
<b>selon le pays:</b>			
– Australie	0.61	0.61	0.61
– Belgique	0.34	0.34	0.34
– Iles Caïmans	3.79	3.79	3.79
– Chine	0.30	0.30	0.30
– Danemark	1.50	1.50	1.50
– Allemagne	1.88	1.88	1.88
– Finlande	1.06	1.06	1.06
– France	6.73	6.73	6.73
– Grande-Bretagne	16.04	16.04	16.04
– Hong Kong	0.69	0.69	0.69
– Japon	7.15	7.15	7.15
– Canada	4.69	4.69	4.69
– Luxembourg	0.17	0.17	0.17
– Nouvelle-Zélande	0.26	0.26	0.26
– Pays-Bas	1.48	1.48	1.48
– Norvège	1.24	1.24	1.24
– Autriche	0.28	0.28	0.28
– Suède	2.07	2.07	2.07
– Suisse	0.17	0.17	0.17
– Singapour	0.99	0.99	0.99
– Etats-Unis	48.56	48.56	48.56
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>selon la note de solvabilité (obligations):</b>			
– Notation > AA-	60.87	60.87	60.87
– Notation <=AA-	36.29	36.29	36.29
– non Investment Grade:	2.84	2.84	2.84
<b>Total</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>Prêt de titres</b>			
<b>Actifs et rendements / chiffres clés</b>			
Actif géré moyen (1)	351 314 092.59 USD	933 215 237.87 USD	2 306 282 086.43 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	18 111 061.33 USD	52 371 897.46 USD	131 947 531.09 USD
Quota de garanties moyen	106.47%	106.47%	106.47%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	5.16%	5.61%	5.72%

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

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 2022.

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)	19.31%	20.07%
– 2024 (USD)	23.45%	18.82%
– 2025 I (EUR)	11.97%	12.16%
– 2025 I (USD)	12.13%	12.16%
– Asian High Yield (USD)	11.94%	14.06%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	13.12%	15.08%
– Emerging Economies Corporates (USD)	31.83%	22.56%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	5.18%	5.57%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	21.14%	26.89%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	3.51%	3.55%
– Floating Rate Income (USD)	13.61%	14.65%
– Global Corporates (USD)	11.95%	12.91%
– Global Dynamic (USD)	17.59%	18.98%
– Global Inflation-linked (USD)	19.62%	19.80%
– Global Short Term Flexible (USD)	22.62%	23.46%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	26.91%	27.87%
– Multi Income (USD)	2.49%	2.58%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	1.93%	2.05%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	19.85%	20.23%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>	6.27%	6.78%
– USD Corporates (USD)	1.43%	1.51%
– USD High Yield (USD)	2.81%	2.86%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	0.49%	0.51%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 17 – 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

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

## 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 States	23 826 270.15	18 831 123.99	10 243 133.11	4 169 401.30	40 575 212.52
United Kingdom	21 370 900.98	16 890 519.74	9 187 547.27	3 739 731.90	36 393 814.20
French Republic	8 589 819.22	6 788 974.93	3 692 842.44	1 503 147.71	14 628 128.44
Tencent Holdings Ltd	3 444 822.91	2 722 620.32	1 480 961.11	602 815.68	5 866 399.60
Airbnb Inc	2 392 797.98	1 891 151.04	1 028 685.90	418 719.97	4 074 842.01
Chevron Corp	1 796 373.02	1 419 765.78	772 277.31	314 350.50	3 059 153.47
Meta Platforms Inc	1 733 320.12	1 369 931.84	745 170.29	303 316.77	2 951 776.84
Microsoft Corp	1 712 520.03	1 353 492.46	736 228.14	299 676.92	2 916 355.08
Swedish Match AB	1 477 328.99	1 167 608.91	635 117.35	258 520.42	2 515 833.88
Nvidia Corp	1 452 130.44	1 147 693.21	624 284.26	254 110.88	2 472 921.73

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
United States	3 296 840.23	14 285 332.81	2 822 704.63	33 249 009.99	426 897.10
United Kingdom	2 957 090.87	12 813 186.08	2 531 816.38	29 822 599.00	382 904.06
French Republic	1 188 573.01	5 150 131.58	1 017 638.19	11 986 894.43	153 904.45
Tencent Holdings Ltd	476 660.03	2 065 385.87	408 109.10	4 807 170.85	61 721.15
Airbnb Inc	331 091.38	1 434 631.41	283 475.42	3 339 094.35	42 871.94
Chevron Corp	248 564.08	1 077 037.50	212 816.79	2 506 797.08	32 185.75
Meta Platforms Inc	239 839.45	1 039 233.36	205 346.90	2 418 808.22	31 056.03
Microsoft Corp	236 961.34	1 026 762.41	202 882.71	2 389 782.17	30 683.35
Swedish Match AB	204 417.96	885 750.74	175 019.56	2 061 578.50	26 469.42
Nvidia Corp	200 931.24	870 642.63	172 034.28	2 026 414.51	26 017.93

	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 States	4 144 826.56	13 422 082.15	35 646 633.69	10 133 366.34	11 440 305.40
United Kingdom	3 717 689.65	12 038 896.01	31 973 140.33	9 089 092.31	10 261 347.34
French Republic	1 494 288.05	4 838 913.45	12 851 282.94	3 653 269.45	4 124 445.60
Tencent Holdings Ltd	599 262.64	1 940 576.34	5 153 821.37	1 465 090.94	1 654 049.33
Airbnb Inc	416 252.00	1 347 937.84	3 579 880.22	1 017 662.37	1 148 914.18
Chevron Corp	312 497.70	1 011 953.03	2 687 565.05	764 001.49	862 537.69
Meta Platforms Inc	301 528.99	976 433.36	2 593 231.22	737 184.95	832 262.52
Microsoft Corp	297 910.60	964 716.02	2 562 112.06	728 338.62	822 275.24
Swedish Match AB	256 996.68	832 225.56	2 210 241.26	628 311.35	709 347.07
Nvidia Corp	252 613.14	818 030.43	2 172 541.55	617 594.35	697 247.85

	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	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 Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>
United States	44 907 259.09	79 417.97	2 509 562.76	11 651 881.33	8 289 473.44
United Kingdom	40 279 430.29	71 233.70	2 250 944.73	10 451 119.73	7 435 218.14
French Republic	16 189 912.84	28 631.67	904 744.65	4 200 722.71	2 988 511.33
Tencent Holdings Ltd	6 492 730.67	11 482.32	362 834.77	1 684 639.16	1 198 499.30
Airbnb Inc	4 509 895.94	7 975.70	252 027.56	1 170 162.09	832 485.96
Chevron Corp	3 385 766.55	5 987.69	189 207.58	878 489.38	624 981.85
Meta Platforms Inc	3 266 925.77	5 777.52	182 566.37	847 654.30	603 044.92
Microsoft Corp	3 227 722.18	5 708.19	180 375.55	837 482.33	595 808.29
Swedish Match AB	2 784 439.00	4 924.25	155 603.45	722 465.66	513 982.23
Nvidia Corp	2 736 945.29	4 840.26	152 949.35	710 142.69	505 215.32

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>
United States	586 111.45	3 275 956.89	1 673 625.08
United Kingdom	525 710.89	2 938 359.63	1 501 152.95
French Republic	211 304.22	1 181 044.17	603 373.37
Tencent Holdings Ltd	84 740.50	473 640.70	241 974.17
Airbnb Inc	58 861.34	328 994.13	168 076.95
Chevron Corp	44 189.66	246 989.58	126 182.36
Meta Platforms Inc	42 638.60	238 320.22	121 753.34
Microsoft Corp	42 126.93	235 460.34	120 292.28
Swedish Match AB	36 341.38	203 123.11	103 771.80
Nvidia Corp	35 721.51	199 658.47	102 001.78

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

## 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 17 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties est mentionnée dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «Selon la note de solvabilité (obligations)»

## Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 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	3 353.50	2 650.44	1 441.70	586.83	5 710.88
De 1 semaine à 1 mois	503 664.72	398 072.07	216 530.10	88 137.18	857 721.45
De 1 semaine à 3 mois	1 656 742.33	1 309 408.48	712 248.80	289 916.28	2 821 367.83
De 3 mois à 1 an	4 256 906.10	3 364 451.34	1 830 083.16	744 923.55	7 249 345.73
plus de 1 an	60 120 304.94	47 516 162.19	25 846 273.13	10 520 558.87	102 382 543.89
illimité	68 501 777.39	54 140 469.97	29 449 545.36	11 987 247.63	116 655 865.87

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	464.02	2 010.63	397.29	4 679.73	60.08
De 1 semaine à 1 mois	69 692.07	301 978.37	59 669.29	702 852.49	9 024.20
De 1 semaine à 3 mois	229 243.38	993 320.21	196 274.71	2 311 945.68	29 683.98
De 3 mois à 1 an	589 027.96	2 552 280.32	504 316.81	5 940 414.20	76 271.31
plus de 1 an	8 318 844.64	36 045 866.98	7 122 468.68	83 896 497.73	1 077 180.09
illimité	9 478 588.72	41 071 081.69	8 115 423.98	95 592 649.03	1 227 351.57

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	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	583.38	1 889.13	5 017.19	1 426.25	1 610.20
De 1 semaine à 1 mois	87 617.70	283 730.07	753 535.98	214 209.74	241 837.19
De 1 semaine à 3 mois	288 207.49	933 294.70	2 478 662.70	704 616.24	795 493.30
De 3 mois à 1 an	740 532.92	2 398 048.16	6 368 784.18	1 810 471.75	2 043 975.22
plus de 1 an	10 458 549.95	33 867 645.52	89 946 369.04	25 569 301.06	28 867 071.71
illimité	11 916 593.91	38 589 190.73	102 485 943.04	29 133 960.16	32 891 478.55

	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	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 Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	6 320.60	11.18	353.22	1 639.98	1 166.73
De 1 semaine à 1 mois	949 296.80	1 678.82	53 049.77	246 309.70	175 231.59
De 1 semaine à 3 mois	3 122 593.54	5 522.27	174 500.62	810 205.08	576 402.50
De 3 mois à 1 an	8 023 328.20	14 189.16	448 369.51	2 081 776.31	1 481 033.74
plus de 1 an	113 313 502.02	200 393.61	6 332 324.67	29 400 936.62	20 916 646.54
illimité	129 110 727.18	228 330.83	7 215 124.64	33 499 770.44	23 832 671.28

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>
jusqu'à 1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	82.49	461.08	235.56
De 1 semaine à 1 mois	12 389.84	69 250.62	35 378.84
De 1 semaine à 3 mois	40 754.83	227 791.28	116 374.30
De 3 mois à 1 an	104 717.25	585 296.85	299 017.21
plus de 1 an	1 478 922.16	8 266 150.18	4 223 021.45
illimité	1 685 101.17	9 418 548.03	4 811 759.95

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

## Devises des garanties

Devises des garanties	Pourcentage
USD	50.10%
GBP	16.50%
EUR	13.14%
JPY	6.96%
HKD	4.73%
SEK	2.36%
CAD	1.56%
DKK	1.50%
NOK	1.39%
SGD	0.98%
AUD	0.31%
BRL	0.22%
NZD	0.13%
MXN	0.06%
CHF	0.05%
IDR	0.01%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

## 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	126 237 639.75	99 772 084.82	54 270 724.65	22 090 548.64	214 977 796.67
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
jusqu'à 1 jour	17 467 498.11	75 687 326.85	14 955 407.10	176 161 712.19	2 261 809.42
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	21 960 345.37	71 113 605.27	188 864 932.44	53 689 152.42	60 613 647.96
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 – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	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 Sustainable (EUR) <sup>2</sup>	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup>
jusqu'à 1 jour	237 930 081.35	420 776.59	13 296 301.82	61 734 631.06	43 919 738.82
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>
jusqu'à 1 jour	3 105 367.52	17 356 852.89	8 867 291.36
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	-	-	-

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)



# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

## Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond SICAV – 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
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	126 237 639.75 USD	99 772 084.82 USD	54 270 724.65 EUR	22 090 548.64 USD	214 977 796.67 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup> 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 – EUR Corporates Sustainable (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	17 467 498.11 USD	75 687 326.85 USD	14 955 407.10 USD	176 161 712.19 EUR	2 261 809.42 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation- linked (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	21 960 345.37 USD	71 113 605.27 USD	188 864 932.44 USD	53 689 152.42 USD	60 613 647.96 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>2</sup> Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>3</sup> Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	237 930 081.35 EUR	420 776 59 USD	13 296 301.82 USD	61 734 631.06 EUR	43 919 738.82 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup> Prêts de titres
<b>Règlement et compensation</b>			
Contrepartie centrale	-	-	-
Bilatéral	-	-	-
Trilatéral	3 105 367.52 USD	17 356 852.89 USD	8 867 291.36 USD

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

## Informations sur les revenus et les frais des différents types d'opérations de financement sur titres

Toutes les frais relatifs à l'exercice des opérations de financement sur titres et à leur couverture sont à la charge des contreparties et du dépositaire.

Les prestataires qui fournissent des services à la Société dans le cadre des prêts de titres sont en droit de percevoir une commission à cet égard. Le montant de cette commission est contrôlé une fois par an et ajusté au besoin. Actuellement, 60% des revenus bruts issus des transactions de prêt de titres négociées aux conditions usuelles du marché sont crédités au compartiment concerné, tandis que 40% des revenus bruts sont retenus comme coûts/frais par UBS Europe SE, Luxembourg Branch, en tant qu'agent de prêt de titres, et par UBS Switzerland AG, en tant que prestataire de services de prêt de titres. L'ensemble des coûts/frais liés à la mise en oeuvre du programme de prêt de titres sont payés sur base de la part de l'agent de prêt de titres dans le revenu brut. Cela comprend tous les coûts/frais directs et indirects encourus dans le cadre des activités de prêt de titres. UBS Europe SE, Luxembourg Branch et UBS Switzerland AG font partie du groupe UBS.

## Ratio des revenus (Société)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.68%
– 2024 (USD)	0.36%
– 2025 I (EUR)	0.34%
– 2025 I (USD)	0.37%
– Asian High Yield (USD)	0.77%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	0.42%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.34%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.28%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) <sup>2</sup>	0.08%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.25%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	0.84%
– Floating Rate Income (USD)	0.76%
– Global Corporates (USD)	0.33%
– Global Dynamic (USD)	0.22%
– Global Inflation-linked (USD)	0.14%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.18%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.09%
– Multi Income (USD)	0.38%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.42%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>3</sup>	0.21%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	0.38%
– USD Corporates (USD)	0.17%
– USD High Yield (USD)	0.35%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>5</sup>	0.13%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> liquidé le 16 décembre 2021

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>5</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

## Ratio des revenus (Agent prêteur de titres)

UBS (Lux) Bond SICAV	Pourcentage
– 2023 (USD)	0.27%
– 2024 (USD)	0.14%
– 2025 I (EUR)	0.14%
– 2025 I (USD)	0.15%
– Asian High Yield (USD)	0.31%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) <sup>1</sup>	0.17%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.13%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.11%
– Emerging Markets Bonds 2021 (USD) <sup>2</sup>	0.03%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.10%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	0.33%
– Floating Rate Income (USD)	0.30%
– Global Corporates (USD)	0.13%
– Global Dynamic (USD)	0.09%
– Global Inflation-linked (USD)	0.06%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.07%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.04%
– Multi Income (USD)	0.15%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.17%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) <sup>3</sup>	0.08%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) <sup>4</sup>	0.15%
– USD Corporates (USD)	0.07%
– USD High Yield (USD)	0.14%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) <sup>5</sup>	0.05%

<sup>1</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)

<sup>2</sup> liquidé le 16 décembre 2021

<sup>3</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)

<sup>4</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)

<sup>5</sup> anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

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	– Floating Rate Income (USD)	– Multi Income (USD)	– USD High Yield (USD)
Engagement en TRS:			
Notionnel (Engagements en valeur absolue, excluant les gains/pertes non-réalisé(e)s):	6 922 660.50 USD	988 951.50 USD	29 668 544.98 USD
Notionnel en % de l'actif net:	4.29%	5.85%	4.80%

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 deux contreparties: 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: 0.00 USD - Cash

## Durée des Total Return Swaps ventilée selon la durée:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	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	6 922 660.50 USD	988 951.50 USD	29 668 544.98 USD
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-
illimité	-	-	-

# Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

## Règlement et compensation:

	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
<b>Règlement et compensation des opérations:</b>			
Contrepartie centrale	-	-	-
Bilatéral	6 922 660.50 USD	988 951.50 USD	29 668 544.98 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.

# Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

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<sup>er</sup> février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II);
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/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 totale d'UBS Group AG (le «Groupe UBS»).

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, en incluant les risques de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur la Politique de la Société de gestion/du GFIA, qui décrit, entre autres, la méthode de calcul des rémunérations et avantages, sont disponibles à l'adresse <https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/white-labelling-solutions/fund-management-company-services/fml-procedures.html>

La Politique est réexaminée tous les ans par les fonctions de contrôle de la Société de gestion/du GFIA après examen et actualisation par le service des Ressources humaines et est approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion/du GFIA. En mars 2021, la Politique a été mise à jour pour y inclure les risques de durabilité. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 4 novembre 2021. 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 et à l'article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant sa politique de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

# Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

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

Le tableau ci-dessous donne un aperçu de la rémunération totale globale du personnel de la Société de gestion/le GFIA au titre de l'exercice 2021 et du nombre de bénéficiaires.

1 000 EUR	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération-totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	9 262	1 338	10 600	95
- dont les Collaborateurs identifiés	3 761	752	4 513	24
- dont les Cadres dirigeants*	1 465	350	1 815	8
- dont les Autres collaborateurs	2 296	402	2 698	16

\* Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance, le Branch Manager et l'Independent Director.

## 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 2021, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 2 802 762 EUR, dont 2 116 277 EUR au titre de la rémunération variable (9 bénéficiaires).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

## Article 6:

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 – China Fixed Income (RMB)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)\*  
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (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 – USD High Yield (USD)\*

\* Les investissements sous-jacents du présent compartiment ne tiennent pas compte des critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## Article 8(1):

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

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou dotés d'un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le Consensus renforce la crédibilité en matière de qualité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance de chaque émetteur en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des émetteurs et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits et directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque investissement du compartiment dispose d'une note de consensus ESG d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité).

Le compartiment présente les caractéristiques ESG suivantes:

- Le compartiment n'investira pas directement dans des émetteurs qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.



# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- Le compartiment vise à avoir un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence et/ou a pour objectif d'investir au moins 51 % de ses actifs dans des émetteurs dotés d'une note de consensus ESG d'UBS comprise entre 5 et 10.

Le calcul ne tient pas compte des liquidités et des instruments d'investissement non notés.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

## **UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)** **[anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds (USD)]**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds axé sur la durabilité. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le compartiment, géré de manière active, investit essentiellement dans des titres et droits de créance de qualité investissement grade émis par des organismes internationaux et supranationaux, des entités publiques et parapubliques et/ou des sociétés principalement actives en Asie (hors Japon) ou dont le siège social est situé en Asie et qui ont un profil ESG (environnement, social et gouvernance) satisfaisant, tel que décrit ci-après. Le compartiment investit essentiellement dans des titres assortis d'une notation comprise entre AAA et BBB- (Standard & Poor's), d'une notation comparable d'une autre agence de notation connue ou d'une notation interne UBS comparable, dans la mesure où il s'agit d'une nouvelle émission non notée ou pour laquelle il n'y a pas encore de notation officielle.

Le compartiment utilise l'indice de référence JP Morgan Asia Credit Index – Investment Grade USD à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison du profil de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). L'univers d'investissement du compartiment est défini en sélectionnant les titres de créance compris dans l'indice de référence qui sont émis majoritairement par des sociétés dotées d'un profil ESG solide sur la base de la recherche interne d'UBS. L'univers d'investissement du compartiment est élargi à des titres de créance et des émetteurs ne figurant pas dans l'indice de référence, mais qui apparaissent appropriés sur le plan des critères ESG.

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Le compartiment exclura généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3. Compte tenu de l'exigence de diversification dans l'univers d'investissement des obligations à haut rendement, le portefeuille peut contenir jusqu'à 20% de titres d'émetteurs

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

avec des risques ESG identifiés notés 4 et jusqu'à 10% de titres non notés (en l'absence d'informations disponibles ou s'il s'agit de nouvelles émissions, par exemple).

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs considérés au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

Les investissements individuels des compartiments disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Les investissements du compartiment ont un profil de durabilité moyen pondéré qui dépasse le profil de durabilité de son indice de référence. Cela permet d'améliorer l'engagement ESG et de promouvoir les caractéristiques positives du compartiment en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut également les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui, selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'investit pas directement dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à la production de tabac, aux jeux de hasard, aux divertissements pour adultes, aux armements militaires conventionnels ou au charbon, ni dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à l'énergie issue du charbon.

En outre, le compartiment affiche une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence. La réduction des émissions de carbone relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de CO<sub>2</sub> et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

Le compartiment n'investira pas directement dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxonomie.

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

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds axé sur la durabilité. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le compartiment, géré activement, investit essentiellement dans des obligations d'entreprises libellées en EUR d'émetteurs qui présentent un profil ESG solide (ESG = environnement, social et de gouvernance), tel que décrit ci-après.

Le compartiment a recours à l'indice de référence Bloomberg Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR, à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison des profils de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). L'univers d'investissement du compartiment est défini en sélectionnant les titres de créance compris dans l'indice de référence qui sont émis majoritairement par des sociétés dotées d'un profil ESG solide sur la base de la recherche interne d'UBS. L'univers d'investissement du compartiment est élargi à des titres de créance et des émetteurs ne figurant pas dans l'indice de référence, mais qui apparaissent appropriés sur le plan des critères ESG.

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Le compartiment exclura généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3, ce qui est considéré comme un risque acceptable pour les fonds axés sur la durabilité.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs considérés au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

Les investissements individuels des compartiments disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Les investissements du compartiment ont un profil de durabilité moyen pondéré qui dépasse le profil de durabilité de son indice de référence. Cela permet d'améliorer l'engagement ESG et de promouvoir les caractéristiques positives du compartiment en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui, selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'investit pas directement dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à la production de tabac, aux jeux de hasard, aux

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

divertissements pour adultes, aux armements militaires conventionnels ou au charbon, ni dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à l'énergie issue du charbon.

Le compartiment affiche par ailleurs une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence. La réduction des émissions de carbone relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés.

Le compartiment n'investira pas directement dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

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

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou dotés d'un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le Consensus renforce la crédibilité en matière de qualité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance de chaque émetteur en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des émetteurs et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits et directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque investissement du compartiment dispose d'une note de consensus ESG d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Le compartiment présente les caractéristiques ESG suivantes:

- Le compartiment n'investira pas directement dans des émetteurs qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.
- Le compartiment vise à avoir un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence et/ou a pour objectif d'investir au moins 51 % de ses actifs dans des émetteurs dotés d'une note de consensus ESG d'UBS comprise entre 5 et 10.

Le calcul ne tient pas compte des liquidités et des instruments d'investissement non notés.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

## **UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds axé sur la durabilité. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le compartiment vise à générer des rendements attrayants en investissant sur les marchés obligataires mondiaux, tout en gérant le risque global du portefeuille. Ce compartiment est géré de manière active sans tenir compte d'un indice de référence.

Le compartiment investit au moins deux tiers de son actif dans des obligations «vertes», «sociales» ou «durables» dont le produit sert à financer des projets environnementaux et sociaux éligibles, dans des obligations «liées au développement durable» qui comportent des indicateurs de performance relatifs aux questions environnementales, sociales et de gouvernance sur lesquelles les émetteurs se sont engagés, ainsi que dans des obligations d'émetteurs qui tirent plus de 50% de leur chiffre d'affaires d'activités contribuant à résoudre des problèmes environnementaux et sociaux.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à un ESG Consensus Score d'UBS pour le reste du portefeuille afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. Ces investissements du compartiment disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS supérieur à 5 (sur une échelle de 1 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Aucun ESG Consensus Score n'est attribué aux liquidités, à certains dérivés et à d'autres investissements non garantis et non notés.

L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs considérés au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces aspects ESG ont trait aux principaux

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

Outre la politique d'exclusion axée sur la durabilité, qui est décrite dans la politique générale de placement, le compartiment peut par ailleurs exclure des entreprises ou des secteurs qui fabriquent des produits ou exercent des activités comportant un risque social ou écologique particulièrement important d'après les recherches internes d'UBS. Le compartiment n'effectue aucun investissement direct dans des entreprises qui réalisent une part substantielle de leur chiffre d'affaires dans les secteurs de la production du tabac, du divertissement pour adultes ou du charbon, ni dans des entreprises qui génèrent une part substantielle de leur chiffre d'affaires au moyen d'énergie à base de charbon.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

## **UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds axé sur la durabilité. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le compartiment, géré activement, investit essentiellement dans des titres et droits de créance libellés en USD d'émetteurs qui présentent un profil ESG solide (ESG = environnement, social et de gouvernance), tel que décrit ci-après.

Le compartiment utilise l'indice de référence ICE BofAML US Corporates High Yield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids USD à des fins de comparaison du profil de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles).

Les risques ESG des émetteurs sont évalués (à l'aide d'une Recommandation d'UBS en matière de risques ESG) et notés sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Le compartiment exclura généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3. Compte tenu de l'exigence de diversification dans l'univers d'investissement des obligations à haut rendement, le portefeuille peut contenir jusqu'à 20% de titres d'émetteurs avec des risques ESG identifiés notés 4 et jusqu'à 10% de titres d'émetteurs sans notation ESG (en l'absence d'informations disponibles ou s'il s'agit de nouvelles émissions, par exemple).

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs considérés au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

Les investissements individuels des compartiments disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Les investissements du compartiment ont un profil de durabilité moyen pondéré qui dépasse le profil de durabilité de son indice de référence. Cela permet d'améliorer l'engagement ESG et de promouvoir les caractéristiques positives du compartiment en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut également les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui, selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'investit pas directement dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à la production de tabac, aux jeux de hasard, aux divertissements pour adultes, aux armements militaires conventionnels ou au charbon, ni dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à l'énergie issue du charbon.

En outre, le compartiment affiche une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence. La réduction des émissions de carbone relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés.

Le compartiment n'investira pas directement dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

**UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)**  
**[anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates (EUR)]**  
**UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)**  
**[anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates (USD)]**

UBS Asset Management classe ces compartiments comme des Fonds axés sur la durabilité. Ces compartiments procurent des caractéristiques environnementales et sociales et relèvent du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Les compartiments gérés activement investissent essentiellement dans des obligations d'entreprises à court terme d'émetteurs de premier ordre (classés «investment grade» par les principales agences de notation). La durée des portefeuilles ne peut excéder 3 ans et est continuellement adaptée en fonction de l'évolution du marché (en référence à la mention «short term» dans la dénomination des compartiments). Les compartiments utilisent les indices de référence Bloomberg Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs EUR et Bloomberg Eurodollar Corporate 1-3yrs USD, respectivement, à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison du profil de durabilité et de gestion des risques. Les indices de référence ne sont pas conçus pour promouvoir des caractéristiques ESG. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). L'univers d'investissement de chaque compartiment est déterminé en sélectionnant les titres de créance compris dans l'indice de référence concerné qui, sur la base de la recherche interne d'UBS, sont émis majoritairement par des sociétés dotées d'un profil ESG solide. L'univers d'investissement de chaque compartiment est élargi à des titres de créance et des émetteurs ne figurant pas dans l'indice de référence concerné, mais qui apparaissent appropriés sur le plan des critères ESG.

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). En général, les compartiments excluent les entreprises émettrices pour lesquelles des risques ont été constatés dans le tableau de bord des risques ESG (décrit à la section «Intégration des critères ESG»), à moins que la notation de risque ESG globale d'UBS ne soit comprise entre 1 et 3, ce qui correspond à un risque acceptable pour les Fonds axés sur la durabilité.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs considérés au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

Chaque investissement du compartiment dispose d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité). Les investissements de chaque compartiment ont un profil de durabilité moyen pondéré qui dépasse le profil de durabilité de son indice de référence. Cela permet d'améliorer l'engagement ESG et de promouvoir les caractéristiques positives de chaque compartiment en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. Outre la politique d'exclusion axée sur la durabilité, qui est décrite dans la politique générale de placement, les compartiments



# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

peuvent par ailleurs exclure des entreprises ou des secteurs qui fabriquent des produits ou exercent des activités comportant un risque social ou écologique particulièrement important d'après les recherches internes d'UBS. Les compartiments n'effectuent aucun investissement direct dans des entreprises qui réalisent une part substantielle de leur chiffre d'affaires dans les secteurs de la production du tabac, des jeux de hasard, du divertissement pour adultes, des armes militaires conventionnelles ou du charbon, ni dans des entreprises qui génèrent une part substantielle de leur chiffre d'affaires au moyen d'énergie à base de charbon.

En outre, les compartiments affichent une empreinte carbone inférieure à celle de leurs indices de référence respectifs. La réduction des émissions de carbone relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés.

Les compartiments n'investiront pas directement dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

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

Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement présentant de bonnes caractéristiques en matière de performance environnementale et sociale ou dotés d'un profil de durabilité solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. Au lieu de s'appuyer exclusivement sur l'évaluation ESG d'un seul prestataire, l'évaluation fondée sur le Consensus renforce la crédibilité en matière de qualité du profil de durabilité.

L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance de chaque émetteur en ce qui concerne des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces facteurs ESG se rapportent aux principaux domaines d'activité des émetteurs et à leur efficacité en matière de gestion des risques ESG. Les éléments suivants relèvent des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles,

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits et directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption. Chaque investissement du compartiment dispose d'une note de consensus ESG d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, 10 correspondant au meilleur profil de durabilité).

Le compartiment présente les caractéristiques ESG suivantes:

- Le compartiment n'investira pas directement dans des émetteurs qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.
- Le compartiment vise à avoir un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence et/ou a pour objectif d'investir au moins 51 % de ses actifs dans des émetteurs dotés d'une note de consensus ESG d'UBS comprise entre 5 et 10.

Le calcul ne tient pas compte des liquidités et des instruments d'investissement non notés.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxinomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxinomie.

## **UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) [anciennement UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates (USD)]**

UBS Asset Management classe ce compartiment comme un Fonds axé sur la durabilité. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales et relève du champ d'application de l'article 8(1) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Le compartiment, géré activement, investit essentiellement dans des obligations d'entreprises libellées en USD d'émetteurs qui présentent un profil ESG solide (ESG = environnement, social et de gouvernance), tel que décrit ci-après.

Ce compartiment a recours à l'indice de référence Bloomberg US Corporate Intermediate (TR), à des fins de construction de portefeuille, d'évaluation de la performance, de comparaison des profils de durabilité et de gestion des risques. L'indice de référence n'est pas conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG. Pour les catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «hedged», des versions de l'indice de référence couvertes contre les risques de change sont utilisées (si elles sont disponibles). L'univers d'investissement du compartiment est défini en sélectionnant les titres de créance compris dans l'indice de référence qui sont émis majoritairement par des sociétés dotées d'un profil ESG solide sur la base de la recherche interne d'UBS. L'univers d'investissement du compartiment est élargi à des titres de créance et des émetteurs ne figurant pas dans l'indice de référence, mais qui apparaissent appropriés sur le plan des critères ESG.

# Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les risques ESG des émetteurs sont évalués à l'aide d'une Recommandation exclusive d'UBS en matière de risques ESG, qui note les émetteurs sur une échelle à cinq points (1 - risque ESG négligeable, 2 - faible, 3 - moyen, 4 - élevé et 5 - grave). Le compartiment exclura généralement les sociétés émettrices pour lesquelles des risques ont été identifiés dans le Tableau de bord des risques ESG (décrit à la section Intégration ESG), à moins que la recommandation globale des risques ESG d'UBS soit comprise entre 1 et 3, ce qui est considéré comme un risque acceptable pour les fonds axés sur la durabilité.

En outre, le Gestionnaire de portefeuille a recours à une note de consensus ESG d'UBS afin d'identifier les émetteurs de l'univers d'investissement dotés d'un profil environnemental et social solide. L'ESG Consensus Score d'UBS est une moyenne pondérée normalisée des données de notes ESG émanant de fournisseurs externes reconnus et internes. L'approche de la note de consensus renforce la confiance dans la validité du profil de durabilité, puisqu'elle ne s'appuie pas uniquement sur la note ESG d'un seul fournisseur. L'ESG Consensus Score d'UBS évalue des facteurs de durabilité tels que la performance des émetteurs considérés au regard des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance d'entreprise («ESG»). Ces aspects ESG ont trait aux principaux domaines dans lesquels les émetteurs opèrent et à leur efficacité à gérer les risques ESG. Les éléments suivants relèvent entre autres des facteurs environnementaux et sociaux: empreinte écologique et efficacité opérationnelle, gestion des risques environnementaux, changement climatique, utilisation des ressources naturelles, pollution de l'environnement et gestion des déchets, normes de travail et contrôle de la chaîne d'approvisionnement, capital humain, diversité parmi les membres du conseil d'administration, santé et sécurité sur le lieu de travail, sécurité des produits ainsi que les directives en matière de lutte contre la fraude et la corruption.

Les investissements individuels des compartiments disposent d'un ESG Consensus Score d'UBS (sur une échelle de 1 à 10, où 10 représente le meilleur profil de durabilité). Les investissements du compartiment ont un profil de durabilité moyen pondéré qui dépasse le profil de durabilité de son indice de référence. Cela permet d'améliorer l'engagement ESG et de promouvoir les caractéristiques positives du compartiment en matière environnementale, sociale et de gouvernance. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés. Outre la Politique d'exclusion basée sur la durabilité décrite dans la politique de placement générale, le compartiment exclut également les sociétés ou les secteurs fabriquant des produits ou exerçant des activités qui, selon l'analyse interne, sont susceptibles de causer un préjudice social ou environnemental. Le compartiment n'investit pas directement dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à la production de tabac, aux jeux de hasard, aux divertissements pour adultes, aux armements militaires conventionnels ou au charbon, ni dans des entreprises qui réalisent une part considérable de leur chiffre d'affaires grâce à l'énergie issue du charbon.

En outre, le compartiment affiche une empreinte carbone inférieure à celle de son indice de référence. La réduction des émissions de carbone relatives à un titre et/ou un émetteur est mesurée sur la base de son intensité carbone pour les catégories 1 et 2. La catégorie 1 fait référence aux émissions directes de carbone et comprend dès lors toutes les émissions directes de gaz à effet de serre provenant de sources détenues ou contrôlées par l'entité ou l'émetteur concerné (par exemple, l'électricité produite en interne). La catégorie 2 fait référence aux émissions indirectes de carbone et comprend dès lors les émissions de gaz à effet de serre issues de la génération d'électricité, d'énergie thermique et/ou de vapeur d'eau consommées par l'entité ou l'émetteur concerné. Le calcul exclut les liquidités, certains instruments dérivés et d'autres instruments non notés.

Le compartiment n'investira pas directement dans des entreprises qui violent les principes du Pacte mondial de l'ONU sans que des mesures correctives perceptibles n'aient été prises.

Le compartiment a atteint les objectifs ESG susmentionnés au cours de la période de référence.

En outre, en vertu du Règlement (UE) 2020/852 (le «Règlement sur la taxinomie»), un produit financier classé comme étant conforme à l'article 8(1) du SFDR qui promeut des caractéristiques environnementales devra, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022, communiquer des informations supplémentaires au sujet de cet objectif et décrire comment et dans

## Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

quelle mesure ses investissements sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale conformément à l'article 3 du Règlement sur la taxonomie. Toutefois, compte tenu de l'insuffisance de données fiables, à jour et vérifiables, le compartiment n'est pas en mesure de fournir ces informations au 1<sup>er</sup> janvier 2022. Le compartiment ne s'engage pas à consacrer une part minimale de ses actifs à des investissements durables sur le plan environnemental au sens de l'article 3 du Règlement sur la taxonomie. Compte tenu de l'évolution des aspects sous-jacents de la finance durable en Europe, ces informations seront actualisées dès que la Société de gestion disposera des renseignements nécessaires. Le prospectus sera mis à jour le cas échéant afin de décrire comment et dans quelle mesure les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu du Règlement sur la taxonomie.

