

Rapport annuel 2022/2023

Société d'investissement de droit luxembourgeois (SICAV)

R.C.S. Luxembourg N° B 56 385

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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)
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
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 SDG Corporates Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)¹
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

¹ liquidé le 13 décembre 2022

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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)	29	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)	36	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)	43	K-1-acc LU2156500220 P-acc LU2156499894 P-dist LU2156499977 Q-acc LU2156500063 Q-dist LU2156500147
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	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 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)	64	I-B-acc	LU1377678567
		P-acc	LU1377678724
		U-X-acc	LU1377216947
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)	71	(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
		(EUR) I-B-dist	LU2451285840
		(JPY) I-B-mdist	LU1839734362
		(CHF hedged) I-X-acc	LU2008201183
		(USD hedged) I-X-acc	LU2058912770
		(USD) K-X-acc	LU1808704073
		P-acc	LU1717043324
		(EUR) P-acc	LU1717043837
		(EUR hedged) P-acc	LU2257619812
		(USD) P-acc	LU1717043670
		(USD) P-mdist	LU2307312418
		Q-acc	LU1717043597
		(EUR) Q-acc	LU1717043910
		(EUR hedged) Q-acc	LU2411453108
		(GBP hedged) Q-acc	LU2165877072
		(USD) Q-acc	LU1717043753
		QL-acc	LU2365459895
		(EUR) QL-acc	LU2365460042
		(USD) QL-acc	LU2365460125
		QL-dist	LU2365459978
		(GBP) Q-dist	LU2376073172
		(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)	83	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)	90	F-acc	LU0949706013
		(CHF hedged) F-acc	LU1255921550
		(USD hedged) F-acc	LU1255922012
		I-A1-acc	LU0396331836
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637
		(USD hedged) I-A1-dist	LU2159007975
		I-A2-acc	LU0396332131
		I-A2-dist	LU0396332057
		(CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238
		I-A3-acc	LU0396332305
		(CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801
		(USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323
		I-A3-dist	LU0396332214
		(CHF hedged) I-A3-dist	LU2300342578
		(USD hedged) I-B-acc	LU0671330487
		I-X-acc	LU0396332727
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983
		I-X-dist	LU0396332644

		K-X-acc	LU1984560711
		P-acc	LU0203937692
		(CHF hedged) P-acc	LU0499399144
		(USD hedged) P-acc	LU0629154393
		P-dist	LU0315165794
		Q-acc	LU0358423738
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240771763
		(USD hedged) Q-acc	LU0499399060
		Q-dist	LU1240771847
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	101	F-acc	LU1611257178
		I-B-acc	LU2107555869
		I-X-acc	LU1564462544
		I-X-dist	LU1092615647
		K-B-mdist	LU2204822600
		(EUR hedged) K-B-mdist	LU2204823087
		K-X-acc	LU1564462460
		(EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250
		P-acc	LU0896022034
		(EUR hedged) P-acc	LU0896022620
		P-dist	LU0896022117
		(EUR hedged) P-dist	LU0896022893
		Q-acc	LU1240772738
		Q-dist	LU1240772811
		U-X-acc	LU0896021903
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	111	I-A1-acc	LU1390335583
		I-B-acc	LU1881004227
		I-X-acc	LU1131112325
		P-acc	LU0775387714
		(EUR hedged) P-acc	LU2064626802
		P-dist	LU0775387805
		(EUR hedged) P-dist	LU2064626984
		P-mdist	LU0775387987
		Q-acc	LU1240772902
		(EUR hedged) Q-acc	LU2064627016
		(EUR hedged) Q-dist	LU2064627107
		U-X-acc	LU0775388282
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)	123	U-X-UKdist-mdist	LU1957417519
		I-B-acc	LU0396344573
		I-X-acc	LU2589240618
		P-acc	LU0162626096
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291147
		Q-acc	LU0396343682
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240773892
		U-X-acc	LU0396345034
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839
UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)	131	P-qdist	LU2100412902
		(HKD) P-qdist	LU2100413033
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	137	F-acc	LU2460008324
		(CHF hedged) F-acc	LU2460008670
		(EUR hedged) F-acc	LU2460008597
		I-X-acc	LU1776430768
		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
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	148	(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

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	162	(EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650
		I-A2-acc	LU2189802106
		I-A3-acc	LU2099389871
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2134544555
		I-B-acc	LU2113590561
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314
		I-X-acc	LU1138686867
		(CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151
		(AUD hedged) I-X-qdist	LU2561993515
		(CAD hedged) I-X-qdist	LU2493301084
		K-B-acc	LU2282404438
		K-X-acc	LU1860987145
		K-X-dist	LU1917356179
		P-4%-mdist	LU2051222904
		P-acc	LU0891671751
		(CHF hedged) P-acc	LU0891672213
		(EUR hedged) P-acc	LU0891672056
		P-dist	LU0891671835
		(CHF hedged) P-dist	LU0891672304
		(EUR hedged) P-dist	LU0891672130
		Q-4%-mdist	LU2038039314
		Q-acc	LU1240774783
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240774437
		(EUR hedged) Q-acc	LU1240774601
		Q-dist	LU1240774866
		(CHF hedged) Q-dist	LU1240774510
		(EUR hedged) Q-dist	LU1109640307
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0455555184
		(CHF hedged) I-A1-dist	LU0455555267
I-A3-acc	LU0455555267		
(CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697		
(EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790		
(CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853		
(EUR hedged) I-B-dist	LU2451285923		
I-X-acc	LU2418147265		
(EUR hedged) I-X-acc	LU2069292600		
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		
I-X-acc	LU2505553425		
P-acc	LU2525873498		
Q-acc	LU2525873571		
U-X-acc	LU2505553698		
(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		
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		
P-acc	LU2437035061		
Q-acc	LU2437035145		
U-X-acc	LU2388910510		
P-mdist	LU1706617963		
Q-acc	LU1706617880		
U-X-acc	LU2028847254		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	180		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)	193		
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	200		
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	214		
UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) ¹	223		

¹ liquidé le 13 décembre 2022

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	226	(CHF hedged) F-acc	LU0949706443
		(EUR hedged) F-acc	LU0949593064
		I-A1-acc	LU0849031918
		(CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692
		I-A2-acc	LU0838526746
		(EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262
		(EUR hedged) I-A3-qdist	LU2095324419
		I-B-acc	LU0913264429
		(EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831
		(EUR hedged) I-B-dist	LU2191347462
		I-X-acc	LU0912930210
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235
		I-X-UKdist	LU1336831943
		K-B-mdist	LU2204823756
		K-X-acc	LU1525457625
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1856010993
		(EUR hedged) N-dist	LU0843236083
		P-acc	LU0577855355
		(CHF hedged) P-acc	LU0577855785
		(EUR hedged) P-acc	LU0577855942
		P-mdist	LU0590765581
		(EUR hedged) P-qdist	LU1669357847
		Q-acc	LU1240776721
(CHF hedged) Q-acc	LU1240776218		
(EUR hedged) Q-acc	LU0577855512		
Q-dist	LU0803109510		
Q-mdist	LU1240776994		
U-X-acc	LU2272237665		
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	237	F-acc	LU0396349291
		(CHF hedged) F-acc	LU1289528967
		(USD hedged) F-acc	LU1382376132
		I-A1-acc	LU0396349614
		I-A3-acc	LU0396350117
		I-B-acc	LU0396350380
		(USD hedged) I-B-acc	LU2249632626
		I-X-acc	LU0396350547
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905
		(USD hedged) I-X-acc	LU1331651262
		(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245469
		P-acc	LU0151774626
		Q-acc	LU0396349457
		(CHF hedged) U-X-acc	LU0696930089
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	244	F-acc	LU0396352246
		(CHF hedged) F-acc	LU1289971720
		(EUR hedged) F-acc	LU1717044058
		I-A1-acc	LU0849031678
		I-A2-acc	LU0838529096
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2352401819
		I-B-acc	LU0396353483
		(EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827
		I-X-acc	LU0396353640
		(CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211
		(EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292
		(CHF hedged) K-B-acc	LU2273245626
		K-B-mdist	LU2204822436
		(EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318
		P-acc	LU0151774972
		(EUR hedged) P-acc	LU2595231684
		P-mdist	LU2566276635
Q-acc	LU0396352592		
(EUR hedged) Q-acc	LU2595231841		
U-X-acc	LU0396353996		
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	256	F-acc	LU0396366626
		I-A1-acc	LU0396367277
		I-A3-acc	LU0396367608
		I-B-dist	LU2249863197
		I-X-acc	LU0396368085
		P-acc	LU0172069584
		(CHF hedged) P-acc	LU0776291220
		P-mdist	LU0849272793
		Q-acc	LU0396366972
		(CHF hedged) Q-acc	LU1240777026
		(EUR hedged) Q-acc	LU0848113352
U-X-acc	LU0396368242		
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	265	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)	278	F-acc	LU1611257095
		I-A1-acc	LU2542764720
		I-A3-acc	LU1630042247
		(EUR hedged) I-A3-acc	LU2586877107
		I-B-acc	LU2545180692
		U-X-acc	LU1469614280
		(CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465
		(EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806
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		

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) – Fixed Maturity Series 1 (USD) ne peuvent être distribuées publiquement aux investisseurs en République fédérale d'Allemagne.

Adresse Internet

www.ubs.com/funds

Gestion et administration

Siège social

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

Conseil d'administration

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

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

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

Josée Lynda Denis, Membre
Independent Director
Luxembourg

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

Société de gestion et Agent domiciliaire

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)*
– *Short Term USD Corporates Sustainable (USD)*
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)*
– *Fixed Maturity Series 1 (USD)*
– *Floating Rate Income (USD)*
– *Short Duration High Yield Sustainable (USD)*
– *USD Corporates (USD)*
– *USD High Yield (USD)*
– *USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)*
UBS Asset Management (Americas) Inc.
Chicago, USA

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

UBS (Lux) Bond SICAV
– *Asian High Yield (USD)*
– *Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)*
– *China Fixed Income (RMB)*
– *China High Yield (USD)*
UBS Asset Management (Hong Kong) Limited
Hong Kong

Dépositaire et Agent payeur central

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

Distributeur

UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich

Agent administratif

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

Réviseur d'entreprises de la Société

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

Distribution en Suisse

Représentant

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

Agents payeurs

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

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

Distribution à Hong Kong

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

UBS (Lux) Bond SICAV

- 2023 (USD)
- 2024 (USD)
- 2025 I (EUR)
- 2025 I (USD)
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)
- 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 SDG Corporates Sustainable (USD)
- Global Short Term Flexible (USD)
- Green Social Sustainable Bonds (EUR)
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)
- Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
- USD Corporates (USD)
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

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

Caractéristiques de la Société

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

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

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

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

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

La Société constitue une entité juridique indivise. Dans les relations internes entre les actionnaires, chaque compartiment est considéré comme une entité distincte. L'actif d'un compartiment ne répond que des engagements contractés par le compartiment en question.

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

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

Les compartiments suivants sont actifs au 31 mai 2023:

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)	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 SDG Corporates Sustainable (USD)	USD
- Global Short Term Flexible (USD)	USD
- Green Social Sustainable Bonds (EUR)	EUR
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	USD
- Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	EUR
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	USD
- USD Corporates (USD)	USD
- USD High Yield (USD)	USD
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	USD

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

Les actions sont émises uniquement sous forme nominative.

«P»

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

«N»

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

«K-1»

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

«K-B»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «K-B» sont exclusivement proposées aux investisseurs ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses distributeurs agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais liés à la gestion des actifs sont facturés à l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Elles affichent une plus petite unité négociable

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

«K-X»

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

«F»

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

«Q»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «Q» sont exclusivement proposées aux intermédiaires financiers qui (i) réalisent des investissements pour leur propre compte, et/ou (ii) conformément aux exigences réglementaires, ne sont pas autorisés à percevoir de commission de distribution, et/ou (iii) conformément à un contrat écrit ou à un contrat relatif à un plan d'épargne en fonds conclu avec leurs clients, ne sont autorisés à proposer à ceux-ci que des

catégories sans rétrocessions, sous réserve qu'elles soient disponibles dans le fonds de placement correspondant. Les investissements ne répondant plus aux critères énoncés ci-dessus peuvent faire l'objet d'un rachat forcé à leur valeur nette d'inventaire alors en vigueur ou être convertis dans une autre catégorie du compartiment. La Société et la Société de gestion déclinent toute responsabilité en cas de préjudice fiscal dû à un rachat forcé ou à une conversion. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD, 100 NZD ou 1'000 ZAR.

«QL»

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

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

«I-A1»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A1» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces

actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR.

«I-A2»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A2» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB, 3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 10 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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

«I-A3»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «I-A3» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010. La commission de gestion forfaitaire maximale de cette catégorie ne comprend aucune rémunération au titre de la commercialisation. Les actions affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 100 AUD, 400 BRL, 100 CAD, 100 CHF, 2'000 CZK, 700 DKK, 100 EUR, 100 GBP, 1'000 HKD, 10'000 JPY, 900 NOK, 100 NZD, 500 PLN, 1'000 RMB,

3'500 RUB, 700 SEK, 100 SGD, 100 USD ou 1'000 ZAR. Le montant de souscription minimal pour ces actions s'élève à 30 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise).

Lors de la souscription:

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

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

«I-A4»

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

Lors de la souscription:

- (i) un montant minimal doit être respecté, tel qu'indiqué dans la liste ci-dessus; ou
- (ii) sur la base d'une convention écrite entre l'investisseur institutionnel et UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés, ou d'une autorisation écrite d'UBS Asset Management Switzerland AG ou de l'un de ses partenaires contractuels agréés, l'actif total dudit investisseur géré par UBS ou sa participation dans des organismes de placement collectif d'UBS doit représenter un montant supérieur à 500 millions CHF (ou l'équivalent dans une autre devise); ou
- (iii) l'investisseur institutionnel doit être une institution de prévoyance professionnelle faisant partie d'UBS Group AG ou l'une des sociétés de son groupe détenues à 100%.

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

«I-B»

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

«I-X»

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

«U-X»

Les actions des catégories dont la dénomination comporte la mention «U-X» sont exclusivement proposées aux investisseurs institutionnels au sens de l'article 174 (2), point c) de la Loi de 2010 ayant conclu un contrat écrit avec UBS Asset Management Switzerland AG ou l'un de ses partenaires contractuels agréés aux fins d'un investissement dans un ou plusieurs compartiment(s) de ce fonds à compartiments multiples. Les frais relatifs à la gestion des actifs et à l'administration du Fonds (qui incluent les frais propres à la Société, à l'agent administratif et au dépositaire) ainsi qu'à la commercialisation sont portés au compte de l'investisseur dans le cadre des contrats susmentionnés. Cette catégorie d'actions est axée exclusivement sur les produits financiers (fonds de fonds ou autres structures de pool en fonction des diverses législations). Elles affichent une plus petite unité négociable de 0.001. Dans la mesure où la Société n'en décide pas autrement, le prix de souscription initiale de ces actions s'élève à 10'000 AUD, 40'000 BRL, 10'000 CAD, 10'000 CHF, 200'000 CZK, 70'000 DKK, 10'000 EUR, 10'000 GBP, 100'000 HKD, 1 million JPY, 90'000 NOK, 10'000 NZD, 50'000 PLN, 100'000 RMB, 350'000 RUB, 70'000 SEK, 10'000 SGD, 10'000 USD ou 100'000 ZAR.

Autres caractéristiques:

«UKdist»

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

Devises

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

«hedged»

Concernant les catégories d'actions dont la devise de référence ne correspond pas à la monnaie de compte du compartiment et dont la dénomination comporte la mention «hedged» («catégories d'actions en devise étrangère»), le risque de fluctuation du cours de la devise de référence de chaque catégorie d'actions est couvert

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

«portfolio hedged»

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

«BRL hedged»

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

la section «Dissolution et regroupement de la Société et de ses compartiments, fusion de compartiments» du prospectus.

«RMB» ou «RMB hedged»

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

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

Indépendamment de cela, la valeur nette d'inventaire des catégories RMB est calculée en RMB onshore pour les compartiments UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB) et UBS (Lux) Bond SICAV – China Flexible (RMB). Le mouvement transfrontalier entre RMB offshore et onshore, dû à des souscriptions et des rachats de catégories RMB, n'entraîne aucun changement de devise. Le montant en RMB n'est pas affecté par l'opération dès lors que RMB offshore et onshore désignent la même devise.

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

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

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

dans les catégories libellées en RMB si cette valeur est exprimée dans une autre devise. Les investisseurs doivent dès lors prendre ces facteurs en considération lorsqu'ils convertissent leurs placements et les rendements en décaillant du RMB dans leur monnaie cible.

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

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

«acc»

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

«dist»

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

«qdist»

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

conduisent à une baisse immédiate de la valeur nette d'inventaire par action du compartiment. Pour les investisseurs dans certains pays, des taux d'imposition plus élevés que sur les plus-values obtenues lors de la vente de parts du Fonds peuvent être appliqués sur le capital distribué. Certains investisseurs peuvent donc avoir intérêt à privilégier l'investissement dans des catégories d'actions de capitalisation (-acc) plutôt que dans des catégories d'actions de distribution (-dist, -qdist). Les investisseurs peuvent être imposés ultérieurement sur les revenus et sur le capital provenant des catégories d'actions de capitalisation (-acc) par rapport aux actions de distribution (-dist). Il est conseillé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal à cet égard.

«mdist»

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

«2%», «4%», «6%», «8%»

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

Ces distributions peuvent donc également être prélevées sur le capital. La distribution issue du capital a pour conséquence que le capital investi par l'investisseur dans

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

«seeding»

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Rapport d'audit

Aux Actionnaires d'
UBS (Lux) Bond SICAV

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière d'UBS (Lux) Bond SICAV (le «Fonds») et de chacun de ses compartiments au 31 mai 2023, 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 2023;
- le portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023;
- l'état des opérations combiné du Fonds et l'état des opérations de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des changements de l'actif net combiné du Fonds et l'état des changements de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

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

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

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

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

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



Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, 27 septembre 2023

Alain Maechling

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

UBS (Lux) Bond SICAV

Etat combiné des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	17 475 443 383.09
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-1 947 032 266.80
Total portefeuille-titres (note 1)	15 528 411 116.29
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	541 752 111.57*
Autres liquidités (marges)	80 223 311.22
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	29 986 622.75
A recevoir sur souscriptions	14 176 551.00
Intérêts à recevoir sur titres	137 927 654.56
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 397.56
Frais payés d'avance	2 263 245.89
Autres créances	2 264 531.63
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	836 412.36
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	3 650 611.27
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	2 388 553.69
Total Actif	16 343 885 119.79
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-7 301 398.10
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-119 263 745.31
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-8 924 337.53
Crédit en compte courant	-13 648 074.61
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-121 403.37
A payer sur achats de titres (note 1)	-50 594 611.06
A payer sur rachats	-25 032 697.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-5 750 096.34
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-613 139.06
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 733 776.22
Total des Provisions pour frais	-9 097 011.62
Total Passif	-233 983 279.27
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 109 901 840.52

* Au 31 mai 2023, 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 960 000.00 USD en faveur de Barclays, à hauteur de 960 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank, à hauteur de 520 000.00 USD en faveur de JP Morgan et à hauteur de 111 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Etat combiné des opérations

USD

	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	12 426 308.30
Intérêts sur titres	509 269 592.17
Dividendes	4 128 624.13
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	62 492 753.93
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	5 238 808.71
Autres revenus (note 4)	20 838 524.41
Total des Revenus	614 394 611.65
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-71 359 791.52
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-72 074 466.20
Taxe d'abonnement (note 3)	-3 699 209.81
Autres commissions et frais (note 2)	-2 328 258.80
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 469 244.36
Total des Charges	-150 930 970.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	463 463 640.96
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 275 252 382.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	1 584 312.96
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	882 062.42
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	65 877 997.68
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-7 217 033.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	21 774 157.73
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	107 142 855.91
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 085 208 029.53
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-621 744 388.57
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	704 973 379.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-338 423.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 256 934.95
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-25 276 404.62
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-205 513 770.01
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-42 584 684.91
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	434 517 031.79
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-187 227 356.78

Etat combiné des variations de l'actif net

USD

	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	19 865 022 866.09*
Souscriptions	3 126 440 817.86
Rachats	-6 575 387 909.25
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-3 448 947 091.39
Dividendes versés	-118 946 577.40
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	463 463 640.96
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 085 208 029.53
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	434 517 031.79
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-187 227 356.78
Actifs nets à la fin de l'exercice	16 109 901 840.52

* Calculé à l'aide des taux de change du 31 mai 2023. En utilisant les taux de change du 31 mai 2022, l'actif net combiné au début de l'année était de USD 20 037 486 566.34.

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		434 895 904.45	653 622 202.03	1 221 518 114.70
Catégorie I-A-1-acc	LU1939228059			
Actions en circulation		31 350.0000	36 350.0000	36 750.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.30	91.29	107.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.03	90.92	107.67
Catégorie I-B-dist²	LU2072099455			
Actions en circulation		-	598 000.0000	598 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	82.35	102.17
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	82.02	101.99
Catégorie K-1-acc	LU1914375941			
Actions en circulation		3.7000	15.9000	16.3000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 694 699.28	4 549 240.61	5 380 199.43
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 681 084.65	4 531 043.65	5 370 515.07
Catégorie K-1-dist	LU1914376089			
Actions en circulation		3.7000	5.4000	8.4000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 951 471.99	4 046 976.05	5 026 316.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 940 012.72	4 030 788.15	5 017 269.40
Catégorie K-1-qdist	LU1914376162			
Actions en circulation		10.0000	16.1000	24.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 798 829.52	3 893 709.34	4 837 238.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 787 812.91	3 878 134.50	4 828 531.03
Catégorie P-acc	LU1914375511			
Actions en circulation		799 552.9840	929 898.7510	1 324 429.6790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		92.88	90.24	106.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		92.61	89.88	106.79
Catégorie P-dist	LU1914375602			
Actions en circulation		1 434 222.9860	1 902 860.2870	4 253 233.9470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.72	80.57	100.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.49	80.25	99.89
Catégorie P-qdist	LU1980165606			
Actions en circulation		725 482.2300	754 279.3510	919 415.3280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.34	78.17	97.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		76.12	77.86	96.87
Catégorie (HKD) P-qdist	LU1980165945			
Actions en circulation		163 634.8780	179 418.5030	252 254.6650
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		760.07	780.13	958.65
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		757.87	777.01	956.92
Catégorie Q-acc	LU1914375784			
Actions en circulation		475 211.8520	598 319.8380	782 947.6870
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.89	90.99	107.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.62	90.63	107.41
Catégorie Q-dist	LU1914375867			
Actions en circulation		614 970.8070	782 936.3450	1 192 123.3530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.04	80.94	100.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.81	80.62	100.35
Catégorie Q-UKdist-qdist	LU1939227754			
Actions en circulation		138 193.9560	161 314.0040	196 180.1320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		74.56	76.50	95.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		74.34	76.19	94.93

¹ Voir note 1

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

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	USD	3.4%	-15.4%	10.3%
Catégorie I-B-dist ¹	USD	-	-15.0%	10.7%
Catégorie K-1-acc	USD	3.3%	-15.6%	13.3%
Catégorie K-1-dist	USD	3.3%	-15.6%	13.4%
Catégorie K-1-qdist	USD	3.3%	-15.6%	13.4%
Catégorie P-acc	USD	3.0%	-15.8%	13.1%
Catégorie P-dist	USD	3.1%	-15.8%	13.1%
Catégorie P-qdist	USD	3.1%	-15.8%	13.1%
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	2.8%	-14.9%	13.2%
Catégorie Q-acc	USD	3.3%	-15.6%	13.3%
Catégorie Q-dist	USD	3.3%	-15.6%	13.4%
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	3.3%	-15.6%	13.4%

¹ La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation jusqu'au 1.3.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le contexte mondial au sens large a été affecté par une forte volatilité (surtout les neuf premiers mois), qui s'est communiquée aux marchés émergents. La lutte contre l'inflation menée par les principales banques centrales a occupé le devant de la scène. Aux États-Unis, la Fed a relevé son taux directeur de 4.25%, passant ainsi de 1% au début de l'exercice sous revue à 5.25% à la fin de l'exercice. Les rendements des bons du Trésor américain, qui servent de référence pour intégrer les cours de l'essentiel des titres mondiaux à revenu fixe, ont nettement progressé sur le premier semestre de l'exercice et se sont maintenus dans une fourchette étroite au deuxième semestre. En outre, vers le dernier trimestre de l'exercice, l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS a suscité des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Les marchés mondiaux se sont depuis calmés.

Si plusieurs banques centrales des marchés émergents ont commencé à remonter leurs taux plus précocement que celles des marchés développés, elles ont cependant continué à resserrer leurs conditions monétaires pendant l'exercice, l'inflation restant élevée dans les pays émergents. L'économie chinoise a réouvert, ouvrant la voie vers une reprise économique après la pandémie de Covid. Les inquiétudes persistent cependant concernant la vigueur de cette reprise, puisque le secteur immobilier chinois continue de faire face à des vents contraires et que la production industrielle reste faible. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants de la période ont été le Salvador, le Tadjikistan et l'Éthiopie, générant tous une performance positive. En revanche, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, l'Équateur et le Liban se sont moins bien comportées sur la période, enregistrant toutes une performance négative. Parmi les titres d'entreprise des marchés émergents, les secteurs les plus performants ont été la consommation, les transports, ainsi que les métaux et l'exploitation minière. L'immobilier et le secteur des TMT ont en revanche enregistré les performances les plus médiocres.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Le spread carry a apporté une contribution favorable à la performance. Notre position sur la duration américaine a apporté une contribution négative à la performance. La duration du compartiment a diminué au cours de l'exercice à mesure que le temps passait et que le compartiment se rapprochait de la date d'échéance finale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de rétention jusqu'à l'échéance. Plus précisément, les investissements en Inde, en Mongolie et en Turquie ont été favorables à la performance, tandis que les investissements au Liban, en Chine et en Ukraine lui ont nu.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	32.53
Emirats arabes unis	8.64
Mexique	7.49
Pays-Bas	6.58
Corée du Sud	5.96
Canada	3.91
Mongolie	3.84
Supranationaux	3.54
Turquie	3.17
Oman	2.40
Qatar	2.39
Brésil	2.07
Iles Caïmans	1.99
Colombie	1.95
Afrique du Sud	1.36
Nigéria	1.21
Israël	1.07
Grande-Bretagne	1.05
Arabie saoudite	0.98
Iles Vierges britanniques	0.85
Inde	0.75
Egypte	0.67
Liban	0.57
Irlande	0.55
Chine	0.53
Indonésie	0.37
Total	96.42

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	34.98
Pétrole	12.65
Banques & instituts de crédit	12.34
Etablissements financiers et sociétés de participation	9.55
Chimie	5.09
Distribution d'énergie & d'eau	4.80
Organisations supranationales	4.53
Cantons, Etats fédéraux	4.53
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.15
Services divers	1.60
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.50
Appareils et composants électriques	1.45
Immobilier	0.62
Diverses sociétés non classées	0.54
Métaux non ferreux	0.09
Total	96.42

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	518 629 093.65
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-99 317 020.13
Total portefeuille-titres (note 1)	419 312 073.52
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	12 363 412.65
Intérêts à recevoir sur titres	3 578 147.01
Frais payés d'avance	27 157.60
Total Actif	435 280 790.78
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-277 958.56
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-36 242.33
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-70 685.44
Total des Provisions pour frais	-384 886.33
Total Passif	-384 886.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	434 895 904.45

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	233 972.34
Intérêts sur titres	21 905 555.92
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	600 160.17
Autres revenus (note 4)	794 996.97
Total des Revenus	23 534 685.40
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 593 886.86
Taxe d'abonnement (note 3)	-231 807.88
Autres commissions et frais (note 2)	-68 472.59
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4.30
Total des Charges	-3 894 171.63
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	19 640 513.77
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-74 484 009.83
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 554.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-74 481 454.84
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-54 840 941.07
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	63 713 796.59
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	306 896.19
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	64 020 692.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 179 751.71

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	653 622 202.03
Souscriptions	451 081.55
Rachats	-208 190 621.01
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-207 739 539.46
Dividendes versés	-20 166 509.83
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	19 640 513.77
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-74 481 454.84
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	64 020 692.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	9 179 751.71
Actifs nets à la fin de l'exercice	434 895 904.45

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 350.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 350.0000
Catégorie	I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	598 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-598 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-12.2000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.7000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.7000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3.7000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-6.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	929 898.7510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-130 345.7670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	799 552.9840
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 902 860.2870
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-468 637.3010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 434 222.9860
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	754 279.3510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-28 797.1210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	725 482.2300
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	179 418.5030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 783.6250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	163 634.8780
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	598 319.8380
Nombre d'actions émises	4 951.4990
Nombre d'actions rachetées	-128 059.4850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	475 211.8520
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	782 936.3450
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-167 965.5380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	614 970.8070
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	161 314.0040
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-23 120.0480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	138 193.9560

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
I-B-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.73
K-1-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	212 500.00
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.00
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.25

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	53 561.64
K-1-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	53 561.64
K-1-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	52 979.45
K-1-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	52 397.26
P-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.00
P-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	1.01
P-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	1.00
P-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.99
(HKD) P-qdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	10.08
(HKD) P-qdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	10.08
(HKD) P-qdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	9.97
(HKD) P-qdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	9.86
Q-UKdist-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	1.07
Q-UKdist-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	1.05

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	22 000 000.00	21 510 739.80	4.95
Total USD		21 510 739.80	4.95
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		21 510 739.80	4.95
Billets, taux fixe			
USD			
USD ALPEK SA DE CV-REG-S 5.37500% 13-08.08.23	2 875 000.00	2 859 367.19	0.66
USD BANCO NACIONAL DE DESENV ECO&SOC-REG-S 5.75000% 13-26.09.23	9 005 000.00	8 986 990.00	2.07
USD BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 4.62500% 18-20.07.23	1 600 000.00	1 594 576.00	0.37
USD ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	8 500 000.00	8 472 800.00	1.95
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 4.55000% 19-20.11.23	2 970 000.00	2 896 306.88	0.66
USD EMBRAER OVERSEAS LTD-REG-S 5.69600% 13-16.09.23	1 740 000.00	1 728 690.00	0.40
USD ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	6 000 000.00	5 931 750.00	1.36
USD EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 5.37500% 16-24.10.23	7 000 000.00	6 876 625.00	1.58
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	3 750 000.00	3 703 125.00	0.85
USD FRESNILLO PLC-REG-S 5.50000% 13-13.11.23	400 000.00	397 900.00	0.09
USD HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 4.20000% 18-01.06.23	17 000 000.00	16 998 300.00	3.91
USD ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-REG-S 6.87500% 13-21.06.23	2 300 000.00	2 295 400.00	0.53
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-144A 3.87500% 18-19.07.23	2 000 000.00	1 993 500.00	0.46
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	13 000 000.00	12 957 750.00	2.98
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	7 000 000.00	6 975 062.49	1.60
USD LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	2 354 000.00	2 340 464.50	0.54
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	18 000 000.00	17 887 500.00	4.11
USD STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.50000% 18-28.09.23	2 200 000.00	2 190 760.00	0.50
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 2.80000% 16-21.07.23	9 450 000.00	9 336 670.87	2.15
USD VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	3 100 000.00	2 406 530.00	0.55
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 6.00000% 16-25.10.23	6 000 000.00	393 360.00	0.09
Total USD		119 223 427.93	27.41
Total des Billets, taux fixe		119 223 427.93	27.41
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 0.75000% 20-02.09.23	19 930 000.00	19 678 383.74	4.53
USD AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	15 500 000.00	15 407 155.00	3.54
USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 4.12500% 18-18.09.23	4 300 000.00	4 280 478.00	0.98
USD LEBANON, REPUBLIC OF-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 06-12.04.21	11 000 000.00	634 562.50	0.15
USD NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	10 500 000.00	10 426 500.00	2.40
USD PETROLEOS MEXICANO 4.62500% 17-21.09.23	30 000 000.00	29 555 625.00	6.80
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	3 300 000.00	3 279 375.00	0.75
USD TC ZIRAAT BANKASI AS-REG-S 5.12500% 17-29.09.23	7 000 000.00	6 889 750.00	1.58
Total USD		90 151 829.24	20.73
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		90 151 829.24	20.73
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	6 562 000.00	6 511 964.75	1.50
USD AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	10 500 000.00	10 410 093.75	2.40
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	17 000 000.00	16 700 375.00	3.84
USD KOREA WESTERN POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-07.06.23	4 000 000.00	3 998 800.00	0.92
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.25000% 16-27.05.22	15 000 000.00	846 562.50	0.20
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULTED* 6.40000% 16-26.05.23	18 000 000.00	1 015 875.00	0.23
USD NAK NAFTOGAZ UKRN VIA-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 19-19.07.22	5 000 000.00	2 000 000.00	0.46
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	5 300 000.00	5 264 556.25	1.21
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	19 500 000.00	19 280 625.00	4.43
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 19-11.10.23	11 000 000.00	1 741 080.00	0.40
USD UNIFIN FINANCIERA CV-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 16-27.09.23	4 600 000.00	138 000.00	0.03
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S*DEFAULTED* 8.50000% 19-04.02.23	12 000 000.00	570 000.00	0.13
Total USD		68 477 932.25	15.75
Total des Obligations, taux fixe		68 477 932.25	15.75
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 13-15.11.23	22 350 000.00	22 094 197.32	5.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 20-15.11.23	22 800 000.00	22 278 093.86	5.12
Total USD		44 372 291.18	10.20
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		44 372 291.18	10.20
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		343 736 220.40	79.04

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

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% 06.10.22-05.10.23	20 000 000.00	19 636 000.00	4.52
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.04.23-12.10.23	12 000 000.00	11 768 025.84	2.71
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.04.23-26.10.23	22 500 000.00	22 016 392.88	5.06
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.05.23-09.11.23	11 500 000.00	11 228 018.10	2.58
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.05.23-16.11.23	11 200 000.00	10 927 416.30	2.51
Total USD			75 575 853.12	17.38

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro	75 575 853.12	17.38
--	----------------------	--------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé	75 575 853.12	17.38
--	----------------------	--------------

Total du Portefeuille-titres	419 312 073.52	96.42
-------------------------------------	-----------------------	--------------

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	12 363 412.65	2.84
---	----------------------	-------------

Autres actifs et passifs	3 220 418.28	0.74
---------------------------------	---------------------	-------------

Total de l'Actif net	434 895 904.45	100.00
-----------------------------	-----------------------	---------------

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		359 529 658.72	425 467 334.91	396 959 475.94
Catégorie K-1-acc	LU2032050580			
Actions en circulation		17.9000	22.0000	4.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 568 632.90	4 529 429.13	5 352 596.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 568 632.90	4 529 429.13	5 342 962.15
Catégorie K-1-dist	LU2032050663			
Actions en circulation		4.2000	5.7000	8.7000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 984 300.68	4 168 144.78	5 141 023.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 984 300.68	4 168 144.78	5 131 769.90
Catégorie K-1-qdist	LU2045767261			
Actions en circulation		12.1000	12.1000	11.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		3 884 263.11	4 064 926.34	5 029 486.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		3 884 263.11	4 064 926.34	5 020 433.71
Catégorie P-acc	LU2032050150			
Actions en circulation		542 669.3610	634 318.4310	542 263.5150
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.57	90.01	106.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.57	90.01	106.44
Catégorie P-dist	LU2032050234			
Actions en circulation		350 779.2820	429 287.0020	359 287.5900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.61	83.22	102.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		79.61	83.22	102.46
Catégorie P-qdist	LU2045766537			
Actions en circulation		232 253.3820	242 133.3820	277 987.7250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.80	81.33	100.58
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.80	81.33	100.40
Catégorie (HKD) P-qdist	LU2045767428			
Actions en circulation		6 200.1400	6 200.1400	7 157.1570
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		775.60	812.95	995.08
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		775.60	812.95	993.29
Catégorie Q-acc	LU2032050317			
Actions en circulation		812 915.1880	935 777.3540	817 001.0120
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.37	90.59	107.05
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.37	90.59	106.86
Catégorie Q-dist	LU2032050408			
Actions en circulation		355 004.1560	428 768.7480	301 607.4040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.70	83.37	102.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		79.70	83.37	102.64
Catégorie Q-qdist	LU2045766883			
Actions en circulation		85 017.0320	109 652.2290	104 777.7650
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.77	81.35	100.62
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.77	81.35	100.44
Catégorie Q-UKdist-qdist	LU2032050747			
Actions en circulation		116 691.7530	126 391.7530	134 821.7720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		77.74	81.32	100.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		77.74	81.32	100.41

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-acc	USD	0.9%	-15.2%	12.7%
Catégorie K-1-dist	USD	0.9%	-15.2%	12.7%
Catégorie K-1-qdist	USD	0.9%	-15.2%	12.7%
Catégorie P-acc	USD	0.6%	-15.4%	12.4%
Catégorie P-dist	USD	0.6%	-15.4%	12.4%
Catégorie P-qdist	USD	0.6%	-15.4%	12.4%
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	0.4%	-14.5%	12.5%
Catégorie Q-acc	USD	0.9%	-15.2%	12.7%
Catégorie Q-dist	USD	0.9%	-15.2%	12.7%
Catégorie Q-qdist	USD	0.9%	-15.2%	12.7%
Catégorie Q-UKdist-qdist	USD	0.9%	-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 compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le contexte mondial au sens large a été affecté par une forte volatilité (surtout les neuf premiers mois), qui s'est communiquée aux marchés émergents. La lutte contre l'inflation menée par les principales banques centrales a occupé le devant de la scène. Aux États-Unis, la Fed a relevé son taux directeur de 4.25%, passant ainsi de 1.0% au début de l'exercice sous revue à 5.25% à la fin de l'exercice. Les rendements des bons du Trésor américain, qui servent de référence pour intégrer les cours de l'essentiel des titres mondiaux à revenu fixe, ont nettement progressé sur le premier semestre de l'exercice et se sont maintenus dans une fourchette étroite au deuxième semestre. En outre, vers le dernier trimestre de l'exercice, l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS a suscité des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Les marchés mondiaux se sont depuis calmés.

Si plusieurs banques centrales des marchés émergents ont commencé à remonter leurs taux plus précocement que celles des marchés développés, elles ont cependant continué à resserrer leurs conditions monétaires pendant l'exercice, l'inflation restant élevée dans les pays émergents. L'économie chinoise a réouvert, ouvrant la voie vers une reprise économique après la pandémie de Covid. Les inquiétudes persistent cependant concernant la vigueur de cette reprise, puisque le secteur immobilier chinois continue de faire face à des vents contraires et que la production industrielle reste faible. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants de la période ont été le Salvador, le Tadjikistan et l'Éthiopie, générant tous une performance positive. En revanche, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, l'Équateur et le Liban se sont moins bien comportées sur la période, enregistrant toutes une performance négative. Parmi les titres d'entreprise des marchés émergents, les secteurs les plus performants ont été la consommation, les transports, ainsi que les métaux et l'exploitation minière. L'immobilier et le secteur des TMT ont en revanche enregistré les performances les plus médiocres.

Le compartiment a généré une performance positive au cours de l'exercice. Le spread carry a apporté une contribution favorable à la performance. Notre position sur la duration américaine a apporté une contribution négative à la performance. La duration du compartiment a diminué au cours de l'exercice à mesure que le temps passait et que le compartiment se rapprochait de la date d'échéance finale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée, investissant dans divers pays et titres d'entreprises émergents, selon une approche générale d'achat et de rétention jusqu'à l'échéance. Plus précisément, les investissements en Turquie et en Mongolie ont été favorables à la performance, tandis que les investissements en Chine et en Ukraine lui ont nui.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caïmans	9.76
Etats-Unis	8.69
Mexique	7.81
Emirats arabes unis	6.05
Singapour	6.03
Corée du Sud	6.02
Turquie	5.80
Mongolie	4.30
Oman	4.09
Qatar	3.95
Chili	3.57
Inde	3.52
Brésil	3.44
Supranationaux	3.14
Nigéria	3.06
Pays-Bas	2.65
Canada	2.18
Indonésie	2.02
Colombie	1.69
Afrique du Sud	1.69
Arabie saoudite	1.55
Egypte	1.33
Israël	1.00
Maroc	0.74
Chine	0.71
Trinité-et-Tobago	0.60
Kenya	0.56
Ukraine	0.53
Hongrie	0.49
Iles Vierges britanniques	0.48
Côte d'Ivoire	0.44
Pakistan	0.33
Grande-Bretagne	0.29
Argentine	0.10
Irlande	0.10
Total	98.71

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	23.95
Banques & instituts de crédit	18.71
Gouvernements nationaux et centraux	16.68
Pétrole	14.61
Organisations supranationales	5.71
Distribution d'énergie & d'eau	3.16
Industrie minière, charbon et acier	2.60
Sylviculture; bois et papier	2.40
Sociétés publiques	2.34
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.29
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.97
Cantons, Etats fédéraux	0.93
Services divers	0.83
Chimie	0.81
Agriculture et pêche	0.76
Immobilier	0.71
Alimentation & softs	0.53
Trafic et transport	0.41
Diverses sociétés non classées	0.31
Total	98.71

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	406 784 772.48
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-51 890 961.58
Total portefeuille-titres (note 1)	354 893 810.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	556 060.80
Intérêts à recevoir sur titres	4 465 211.94
Frais payés d'avance	67 910.36
Total Actif	359 982 994.00
Passif	
A payer sur rachats	-182 579.12
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-187 806.84
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-30 125.47
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-52 823.85
Total des Provisions pour frais	-270 756.16
Total Passif	-453 335.28
Actifs nets à la fin de l'exercice	359 529 658.72

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	101 897.09
Intérêts sur titres	18 804 120.14
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	335 318.68
Autres revenus (note 4)	248 297.97
Total des Revenus	19 489 633.88
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 311 111.03
Taxe d'abonnement (note 3)	-183 705.91
Autres commissions et frais (note 2)	-51 454.12
Total des Charges	-2 546 271.06
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	16 943 362.82
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-50 539 421.51
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	319.76
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-50 539 101.75
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-33 595 738.93
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	35 038 244.63
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 038 244.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 442 505.70

Variations de l'actif net

USD

1.6.2022-31.5.2023

Actif net au début de l'exercice	425 467 334.91
Rachats	-58 218 499.85
Total Rachats	-58 218 499.85
Dividendes versés	-9 161 682.04
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	16 943 362.82
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-50 539 101.75
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	35 038 244.63
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 442 505.70
Actifs nets à la fin de l'exercice	359 529 658.72

Evolution des actions en circulation

1.6.2022-31.5.2023

Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4.1000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17.9000
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1.5000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4.2000
Catégorie	K-1-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12.1000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12.1000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	634 318.4310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-91 649.0700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	542 669.3610
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	429 287.0020
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-78 507.7200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	350 779.2820
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	242 133.3820
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 880.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	232 253.3820
Catégorie	(HKD) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 200.1400
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 200.1400
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	935 777.3540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-122 862.1660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	812 915.1880
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	428 768.7480
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-73 764.5920
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	355 004.1560
Catégorie	Q-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 652.2290
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-24 635.1970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 017.0320
Catégorie	Q-UKdist-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	126 391.7530
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	116 691.7530

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	211 936.61
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	3.99
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.23

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-1-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	53 419.64
K-1-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	52 838.99
K-1-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	52 258.34
P-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.00
P-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	1.00
P-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.99
P-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.98
(HKD) P-qdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	10.07
(HKD) P-qdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	10.07
(HKD) P-qdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	9.96
(HKD) P-qdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	9.85
Q-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.06
Q-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	1.06
Q-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	1.05
Q-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	1.04
Q-UKdist-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	1.06
Q-UKdist-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	1.05
Q-UKdist-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	1.04

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

USD

USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.87500% 17-13.04.24	9 450 000.00	9 238 320.00	2.57
USD	BANCO INBURSA SA-REG-S 4.12500% 14-06.06.24	5 100 000.00	4 990 987.50	1.39
USD	BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S 4.37500% 14-10.04.24	1 800 000.00	1 773 315.00	0.49
USD	BRF SA-REG-S 4.75000% 14-22.05.24	2 800 000.00	2 739 275.01	0.76
USD	CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.55000% 19-28.03.24	2 100 000.00	218 610.00	0.06
USD	COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD-REG-S 4.87500% 13-15.01.24	3 274 000.00	3 224 628.75	0.90
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 8.00000% 18-27.01.24	1 300 000.00	872 056.25	0.24
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 13-18.09.23	2 400 000.00	2 392 320.00	0.67
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.75000% 20-29.05.24	5 300 000.00	4 766 025.00	1.33
USD	EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASA MET-REG-S 4.75000% 14-04.02.24	1 490 000.00	1 468 395.00	0.41
USD	EMPRESA NACIONAL DE ELECTRICIDAD SA/CHI 4.25000% 14-15.04.24	2 800 000.00	2 743 650.00	0.76
USD	ESKOM HOLDINGS SOC LTD-REG-S 6.75000% 13-06.08.23	3 055 000.00	3 020 249.37	0.84
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	4 500 000.00	4 297 500.00	1.19
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 0.62500% 21-29.06.24	2 300 000.00	2 185 431.25	0.61
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF 5.37500% 14-25.03.24	1 750 000.00	1 747 046.88	0.49
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	2 200 000.00	2 021 662.50	0.56
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 3.25000% 19-19.02.24	2 310 000.00	2 273 617.50	0.63
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.87500% 14-12.02.24	600 000.00	593 362.50	0.16
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.75000% 18-25.07.23	1 200 000.00	1 195 724.99	0.33
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.00000% 14-23.01.24	1 000 000.00	989 500.00	0.27
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 5.75000% 20-30.06.23	1 122 000.00	1 115 548.50	0.31
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	3 190 000.00	1 898 050.00	0.53
USD	OCP SA-REG-S 5.62500% 14-25.04.24	2 670 000.00	2 651 310.00	0.74
USD	OIL INDIA LTD-REG-S 5.37500% 14-17.04.24	1 800 000.00	1 791 337.50	0.50
USD	OMAN SOVEREIGN SUKUK SAOC-REG-S 4.39700% 17-01.06.24	8 800 000.00	8 650 400.00	2.41
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	4 420 000.00	4 392 375.00	1.22
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 14-15.04.24	2 300 000.00	1 199 306.24	0.33
USD	PELABUHAN INDONESIA PT-REG-S 4.87500% 14-01.10.24	1 800 000.00	1 785 712.50	0.50
USD	PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	20 300 000.00	19 829 547.51	5.52
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	5 350 000.00	5 270 753.13	1.47
USD	SA GLOBAL SUKUK LTD-REG-S 0.94600% 21-17.06.24	4 050 000.00	3 854 587.50	1.07
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	8 800 000.00	8 658 650.00	2.41
USD	SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 4.66500% 12-17.01.24	3 100 000.00	3 057 956.24	0.85
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.65000% 20-03.08.24	5 150 000.00	852 994.50	0.24
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	8 300 000.00	8 234 118.75	2.29
USD	TRINIDAD & TOBAGO, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 13-16.01.24	2 200 000.00	2 166 037.50	0.60
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 6.35000% 19-10.08.24	10 000 000.00	9 667 500.00	2.69
USD	TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	2 300 000.00	2 205 556.25	0.61
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	4 620 000.00	358 650.60	0.10
USD	YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 000 000.00	376 075.00	0.10
Total USD			140 768 144.22	39.15

Total des Billets, taux fixe

140 768 144.22 39.15

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 4.12500% 17-20.06.24	3 820 000.00	3 719 534.00	1.03
USD	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK-REG-S 5.25000% 18-11.10.23	7 600 000.00	7 554 476.00	2.10
USD	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 4.75000% 19-20.03.24	7 210 000.00	7 123 479.99	1.98
USD	BANCO VOTORANTIM SA-REG-S 4.50000% 19-24.09.24	2 560 000.00	2 491 680.00	0.69
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	8 700 000.00	8 433 437.48	2.35
USD	BOS FUNDING LTD-REG-S 4.00000% 19-18.09.24	1 800 000.00	1 742 400.00	0.48
USD	EMIRATES DEVELOPMENT BANK PISC-REG-S 3.51600% 19-06.03.24	8 500 000.00	8 336 906.25	2.32
USD	INDONESIA EXIMBANK-REG-S 3.87500% 17-06.04.24	1 870 000.00	1 834 119.37	0.51
USD	KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 2.50000% 19-24.06.24	8 660 000.00	8 399 117.50	2.34
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	5 800 000.00	5 668 775.00	1.58
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	5 890 000.00	5 885 582.50	1.64
USD	NATIONAL BANK OF OMAN LTD-REG-S 5.62500% 18-25.09.23	6 100 000.00	6 057 300.00	1.69
USD	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	9 600 000.00	9 477 723.84	2.64
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 3.50000% 19-28.03.24	12 340 000.00	12 126 363.75	3.37
USD	REC LTD-REG-S 3.37500% 19-25.07.24	1 850 000.00	1 796 581.25	0.50
USD	SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	3 460 000.00	3 378 473.75	0.94
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	1 020 000.00	1 013 625.00	0.28
USD	SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	790 000.00	768 670.00	0.21
USD	YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	3 300 000.00	3 203 681.25	0.89
Total USD			99 011 926.93	27.54

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

99 011 926.93 27.54

Obligations, taux fixe

USD

USD	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.95000% 14-31.07.24	3 800 000.00	3 776 250.00	1.05
USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 2.12500% 19-30.09.24	3 500 000.00	3 360 656.25	0.94
USD	AHB SUKUK CO LTD-REG-S 4.37500% 18-19.09.23	3 500 000.00	3 473 312.50	0.97
USD	AKCB FINANCE LTD-REG-S 4.75000% 18-09.10.23	9 000 000.00	8 922 937.50	2.48
USD	ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	1 670 000.00	1 648 916.25	0.46
USD	BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 050 000.00	1 045 275.00	0.29
USD	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	9 750 000.00	9 578 156.25	2.66
USD	ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	2 550 000.00	2 485 931.25	0.69
USD	FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	9 100 000.00	8 990 800.00	2.50
USD	HARVEST OPERATIONS CORP-REG-S 1.00000% 21-26.04.24	8 150 000.00	7 823 185.00	2.18
USD	IVORY COAST, REPUBLIC OF-REG-S 5.37500% 14-23.07.24	1 640 000.00	1 590 082.50	0.44
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	5 650 000.00	5 575 137.50	1.55
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.37500% 17-30.06.24	3 800 000.00	267 482.00	0.07
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	6 140 000.00	5 991 488.75	1.67

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 MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S 4.75000% 14-07.05.24	3 000 000.00	2 974 875.00	0.83
USD NAK NAFTOGAZ UKRN VIA-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 19-19.07.22	2 630 000.00	1 052 000.00	0.29
USD NIGERIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.37500% 13-12.07.23	1 780 000.00	1 768 096.25	0.49
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	3 650 000.00	3 629 012.50	1.01
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.75000% 19-18.06.24	1 760 000.00	1 717 980.00	0.48
USD SABIC CAPITAL II BV-REG-S 4.00000% 18-10.10.23	270 000.00	266 962.50	0.07
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO-REG-S 4.22200% 18-27.01.24	2 230 000.00	2 205 330.62	0.61
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.95000% 19-11.10.23	350 000.00	55 398.00	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 19-01.02.24	500 000.00	81 905.00	0.02
USD SURA ASSET MANAGEMENT SA-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	3 750 000.00	3 691 406.25	1.03
USD TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO-REG-S 8.12500% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 465 593.75	0.41
USD UNIFIN FINANCIERA CV-REG-S *DEFAULTED* 7.25000% 16-27.09.23	1 430 000.00	42 900.00	0.01
USD WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL-REG-S 7.25000% 14-29.01.24	3 100 000.00	1 717 586.00	0.48
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	7 000 000.00	461 160.00	0.13
Total USD		85 659 816.62	23.83
Total des Obligations, taux fixe		85 659 816.62	23.83
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 19-30.04.24	7 500 000.00	7 298 437.50	2.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.25000% 21-15.03.24	7 500 000.00	7 213 476.60	2.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.87500% 22-31.08.24	6 500 000.00	6 312 871.11	1.75
Total USD		20 824 785.21	5.79
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		20 824 785.21	5.79
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		346 264 672.98	96.31
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA 4.50000% 14-01.08.24	3 469 000.00	3 414 189.80	0.95
USD INVERSIONES CIMPC SA-REG-S 4.75000% 14-15.09.24	5 290 000.00	5 214 948.12	1.45
Total USD		8 629 137.92	2.40
Total des Billets, taux fixe		8 629 137.92	2.40
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		8 629 137.92	2.40
Total du Portefeuille-titres		354 893 810.90	98.71
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		556 060.80	0.15
Autres actifs et passifs		4 079 787.02	1.14
Total de l'Actif net		359 529 658.72	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		390 366 735.27	453 227 854.51	778 374 440.19
Catégorie I-B-dist¹	LU2185882045			
Actions en circulation		-	-	2 550 693.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	106.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		-	-	106.54
Catégorie K-1-acc	LU2156499548			
Actions en circulation		21.2530	25.8000	36.2000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 853 748.94	2 915 629.75	3 158 581.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		2 843 475.44	2 907 465.99	3 151 632.12
Catégorie K-1-dist	LU2156499621			
Actions en circulation		8.6000	9.4000	12.9000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		2 711 988.17	2 833 284.56	3 158 672.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		2 702 225.01	2 825 351.36	3 151 723.19
Catégorie K-B-acc³	LU2358385081			
Actions en circulation		252 587.3980	252 587.3980	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.82	92.53	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		90.49	92.27	-
Catégorie P-acc	LU2156499035			
Actions en circulation		737 868.8300	870 038.7440	828 542.4490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.86	97.01	105.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		94.52	96.74	104.97
Catégorie P-dist	LU2156499118			
Actions en circulation		433 676.2100	472 240.0750	531 678.9930
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.31	94.34	105.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		89.98	94.08	104.96
Catégorie Q-acc	LU2156499209			
Actions en circulation		1 042 452.4880	1 194 679.2180	1 230 754.9650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.16	97.22	105.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		94.82	96.95	105.09
Catégorie Q-dist	LU2156499464			
Actions en circulation		832 134.8270	879 191.5670	743 070.3230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		90.25	94.29	105.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		89.93	94.03	105.06

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

² Voir note 1

³ Première VNI 7.9.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie K-1-acc	EUR	-2.2%	-7.7%	-
Catégorie K-1-dist	EUR	-2.2%	-7.7%	-
Catégorie K-B-acc	EUR	-1.9%	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-2.3%	-7.8%	-
Catégorie P-dist	EUR	-2.3%	-7.8%	-
Catégorie Q-acc	EUR	-2.2%	-7.7%	-
Catégorie Q-dist	EUR	-2.2%	-7.7%	-

¹ 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 2023.

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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les rendements des obligations d'État des marchés développés ont augmenté, en particulier dans la mesure où l'inflation a atteint des sommets jamais vus depuis plusieurs décennies et où les banques centrales du monde entier ont recalibré leur politique monétaire. Avant l'exercice, pour l'essentiel, les banques centrales mondiales avaient maintenu leurs taux directeurs à des niveaux très bas, mais elles ont commencé à resserrer leur politique monétaire et à augmenter leurs taux au cours de l'exercice 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 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 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.

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. Le coût de la couverture face à l'EUR de positions libellées dans des devises autres que l'EUR a également été défavorable. Les rendements plus élevés 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 l'exercice financier par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale alors que la durée du fonds terminait à 1.7 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	36.52
Grande-Bretagne	12.97
Irlande	4.34
France	4.04
Luxembourg	3.92
Iles Caïmans	3.39
Japon	3.29
Pays-Bas	2.97
Inde	2.42
Canada	2.40
Singapour	2.38
Mexique	2.26
Italie	2.22
Allemagne	1.47
Nigéria	1.47
Chili	1.41
Australie	1.34
Turquie	1.18
Corée du Sud	1.10
Arabie saoudite	0.71
Indonésie	0.71
Roumanie	0.70
Brésil	0.66
Colombie	0.64
Ile Maurice	0.64
Pérou	0.63
Emirats arabes unis	0.63
Oman	0.59
Chine	0.55
République dominicaine	0.50
Multinationaux	0.49
Mongolie	0.43
Egypte	0.39
Hong Kong	0.32
Suède	0.18
Pakistan	0.16
Iles Vierges britanniques	0.13
Total	100.15

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	37.24
Banques & instituts de crédit	18.53
Distribution d'énergie & d'eau	6.74
Trafic et transport	5.76
Pétrole	3.91
Véhicules	3.80
Gouvernements nationaux et centraux	3.36
Chimie	2.63
Diverses sociétés commerciales	2.44
Industrie minière, charbon et acier	2.43
Télécommunications	1.74
Restauration et loisirs	1.59
Organisations supranationales	1.47
Services divers	1.32
Immobilier	1.25
Tabac et boissons alcoolisées	1.01
Industrie de conditionnement	0.99
Internet, logiciels et services informatiques	0.98
Équipement informatique et de réseau	0.84
Métaux non ferreux	0.71
Industrie aéronautique et spatiale	0.59
Biens de consommation divers	0.46
Bâtiment et matériaux de construction	0.32
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.04
Total	100.15

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	414 974 157.91
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-24 011 376.64
Total portefeuille-titres (note 1)	390 962 781.27
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	405 497.88
Intérêts à recevoir sur titres	4 364 500.89
Frais payés d'avance	69 783.73
Total Actif	395 802 563.77
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-5 126 988.21
A payer sur rachats	-99 007.79
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-120 644.46
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-32 709.34
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-56 478.70
Total des Provisions pour frais	-209 832.50
Total Passif	-5 435 828.50
Actifs nets à la fin de l'exercice	390 366 735.27

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	67 242.36
Intérêts sur titres	17 264 676.25
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	191 830.26
Autres revenus (note 4)	158 145.37
Total des Revenus	17 681 894.24
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 499 154.48
Taxe d'abonnement (note 3)	-201 045.09
Autres commissions et frais (note 2)	-56 478.70
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-168.57
Total des Charges	-1 756 846.84
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 925 047.40
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-3 922 482.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-13 290 806.56
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	11 408 455.48
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 804 833.28
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	10 120 214.12
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 745 898.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	34 194.42
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-11 213 061.14
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-19 924 764.72
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-9 804 550.60

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	453 227 854.51
Rachats	-49 791 652.78
Total Rachats	-49 791 652.78
Dividendes versés	-3 264 915.86
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	15 925 047.40
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 804 833.28
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-19 924 764.72
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-9 804 550.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	390 366 735.27

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25.8000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4.5470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21.2530
Catégorie	K-1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9.4000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8.6000
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 587.3980
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	252 587.3980
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	870 038.7440
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-132 169.9140
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	737 868.8300
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	472 240.0750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-38 563.8650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	433 676.2100
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 194 679.2180
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-152 226.7300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 042 452.4880
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	879 191.5670
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-47 056.7400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	832 134.8270

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-1-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	61 500.00
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	1.95
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.05

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	2 300 000.00	850 317.92	0.22
EUR	INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	800 000.00	698 121.60	0.18
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.75000% 13-19.03.25	4 000 000.00	3 927 792.00	1.00
EUR	SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	2 600 000.00	2 410 330.00	0.62
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	2 500 000.00	2 541 093.75	0.65
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	2 000 000.00	1 985 000.00	0.51
Total EUR			12 412 655.27	3.18

GBP				
GBP	TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	2 500 000.00	2 237 918.58	0.57
Total GBP			2 237 918.58	0.57

USD				
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	7 500 000.00	7 086 755.90	1.82
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	6 600 000.00	5 726 479.70	1.47
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	7 900 000.00	7 028 074.38	1.80
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	5 400 000.00	5 006 202.48	1.28
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	4 700 000.00	4 378 503.42	1.12
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 400 000.00	1 281 845.04	0.33
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	2 500 000.00	2 321 070.77	0.59
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 2.25000% 20-28.01.25	4 300 000.00	3 833 915.29	0.98
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 500 000.00	6 095 618.61	1.56
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	3 640 000.00	3 371 208.14	0.86
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	2 800 000.00	2 469 304.01	0.63
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	2 100 000.00	1 938 772.16	0.50
USD	EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	8 000 000.00	7 394 940.52	1.89
USD	EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	5 000 000.00	4 693 555.95	1.20
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	2 600 000.00	2 329 049.81	0.60
USD	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 4.00000% 17-14.01.25	2 800 000.00	2 562 705.19	0.66
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.13400% 15-04.08.25	4 500 000.00	3 996 313.62	1.02
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	550 000.00	509 450.33	0.13
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	6 500 000.00	6 189 495.89	1.59
USD	GLENORE FUNDING LLC-144A 1.62500% 20-01.09.25	4 000 000.00	3 455 133.40	0.89
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	8 000 000.00	7 246 259.15	1.86
USD	HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	1 500 000.00	1 395 037.99	0.36
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 15-18.08.25	3 000 000.00	2 719 083.11	0.70
USD	INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM PT-REG-S 4.75000% 20-15.05.25	3 000 000.00	2 756 483.92	0.71
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 800 000.00	1 688 313.89	0.43
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	2 900 000.00	2 645 389.74	0.68
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	1 600 000.00	97 551.82	0.03
USD	LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	4 250 000.00	3 844 710.81	0.99
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	8 000 000.00	7 325 151.18	1.88
USD	LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 1.25000% 20-01.10.25	2 300 000.00	1 962 633.33	0.50
USD	MARATHON PETROLEUM CORP 4.70000% 20-01.05.25	3 250 000.00	3 009 612.79	0.77
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	2 800 000.00	2 555 482.60	0.65
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	9 000 000.00	7 964 895.33	2.04
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 600 000.00	2 359 642.79	0.60
USD	OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	2 600 000.00	2 317 591.81	0.59
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1 600 000.00	632 492.26	0.16
USD	PETROLEOS MEXICANOS 6.87500% 22-16.10.25	3 000 000.00	2 710 552.48	0.69
USD	PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	4 900 000.00	4 518 522.29	1.16
USD	REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	3 400 000.00	3 073 187.32	0.79
USD	RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-05.08.24	2 200 000.00	103 179.81	0.03
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	2 400 000.00	2 120 063.79	0.54
USD	SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 2.34800% 20-15.01.25	5 500 000.00	4 889 604.21	1.25
USD	SYNCHRONY FINANCIAL 4.50000% 15-23.07.25	4 800 000.00	4 183 071.46	1.07
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	2 500 000.00	2 267 757.48	0.58
USD	VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	1 000 000.00	913 816.68	0.23
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP 20-01.02.25	2 700 000.00	2 416 543.81	0.62
Total USD			159 385 026.46	40.83

Total des Billets, taux fixe			174 035 600.31	44.58
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Billets, taux variable

USD				
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	2 500 000.00	2 351 397.62	0.60
Total USD			2 351 397.62	0.60

Total des Billets, taux variable			2 351 397.62	0.60
---	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	6 500 000.00	6 206 687.50	1.59
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	6 000 000.00	5 863 560.00	1.50
EUR	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	4 000 000.00	3 878 544.00	1.00
EUR	GLENORE FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 332 024.00	1.11
EUR	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 3.00000% 15-30.06.25	4 200 000.00	4 104 332.40	1.05
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.25000% 18-13.05.25	6 500 000.00	6 018 610.00	1.54
EUR	NATWEST MARKETS PLC-REG-S 2.75000% 20-02.04.25	5 000 000.00	4 898 050.00	1.26
EUR	ORACLE CORP 3.12500% 13-10.07.25	3 000 000.00	2 963 064.00	0.76
EUR	ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	2 100 000.00	2 117 879.40	0.54
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.00000% 16-30.09.25	500 000.00	470 285.00	0.12
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.75000% 19-15.04.25	2 000 000.00	1 885 000.00	0.48
EUR	VOLKSWAGEN LEASING GMBH-REG-S 1.37500% 17-20.01.25	6 000 000.00	5 742 168.00	1.47
Total EUR			48 480 204.30	12.42

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
GBP			
GBP TRANSPORT FOR LONDON-REG-S 2.12500% 15-24.04.25	5 800 000.00	6 292 925.21	1.61
Total GBP		6 292 925.21	1.61
USD			
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 900 000.00	1 709 401.06	0.44
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	2 650 000.00	2 375 182.32	0.61
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	2 100 000.00	1 514 650.37	0.39
USD KOREA ELECTRIC POWER CORP-REG-S 1.12500% 20-15.06.25	2 700 000.00	2 332 836.98	0.60
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	1 000 000.00	70 265.46	0.02
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	2 700 000.00	2 442 846.59	0.62
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	3 000 000.00	2 772 312.63	0.71
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 800 000.00	1 687 130.66	0.43
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	8 500 000.00	7 797 589.22	2.00
USD OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	2 500 000.00	2 313 191.78	0.59
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	3 700 000.00	3 303 137.60	0.85
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.62500% 20-22.09.25	2 000 000.00	1 732 717.38	0.44
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	3 000 000.00	2 774 950.75	0.71
Total USD		32 826 212.80	8.41
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		87 599 342.31	22.44
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR MACQUARIE GRP LTD-REG-S 1.250%/3M EURIBOR+83.9BP 18-05.03.25	3 500 000.00	3 419 479.00	0.87
EUR SOCIETE GENERALE SA 1.500%/VAR 22-30.05.25	3 000 000.00	2 914 890.00	0.75
Total EUR		6 334 369.00	1.62
Total des Medium-Term Notes, taux variable		6 334 369.00	1.62
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	2 600 000.00	2 405 000.00	0.62
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 3.37500% 15-15.05.25	2 000 000.00	1 954 060.00	0.50
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	2 500 000.00	2 412 219.99	0.62
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	4 500 000.00	4 309 353.00	1.10
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	1 500 000.00	1 524 375.00	0.39
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	2 700 000.00	2 635 416.00	0.68
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	2 500 000.00	2 501 835.00	0.64
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 750 000.00	1 710 814.00	0.44
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	2 900 000.00	2 749 200.00	0.70
EUR ROSSINI SARL-REG-S 6.75000% 18-30.10.25	1 000 000.00	1 009 000.00	0.26
Total EUR		23 211 272.99	5.95
USD			
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	2 250 000.00	2 100 998.97	0.54
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	4 225 000.00	3 875 855.93	0.99
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	3 350 000.00	1 426 405.25	0.37
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 800 000.00	2 513 604.73	0.64
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 2.50000% 20-21.01.25	3 600 000.00	3 237 079.07	0.83
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	4 250 000.00	2 671 883.16	0.68
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	2 800 000.00	2 503 775.44	0.64
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	1 000 000.00	920 200.37	0.24
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 0.87500% 20-05.10.25	2 300 000.00	1 953 241.72	0.50
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.87500% 17-10.11.24	3 975 000.00	298 283.47	0.08
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	2 700 000.00	2 445 220.90	0.63
USD RKPF OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	2 500 000.00	1 266 883.97	0.32
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.75000% 14-01.01.25	1 000 000.00	916 021.01	0.24
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	5 400 000.00	324 172.22	0.08
Total USD		26 453 626.21	6.78
Total des Obligations, taux fixe		49 664 899.20	12.73
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR CCEP FINANCE IRELAND DAC-REG-S 0.00000% 21-06.09.25	5 000 000.00	4 606 280.00	1.18
Total EUR		4 606 280.00	1.18
Total des Obligations, coupon zéro		4 606 280.00	1.18
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		324 591 888.44	83.15
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES-144A 4.35000% 18-16.09.24	2 000 000.00	166 402.15	0.04
Total USD		166 402.15	0.04
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		166 402.15	0.04
Billets, taux fixe			
USD			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	2 100 000.00	1 930 216.35	0.49
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	6 000 000.00	5 249 581.56	1.35
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	6 500 000.00	5 996 714.78	1.54
USD DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	5 000 000.00	4 537 452.44	1.16
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	4 000 000.00	3 710 613.26	0.95
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	3 000 000.00	2 850 921.98	0.73

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	7 500 000.00	7 226 656.55	1.85	
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	2 800 000.00	2 580 230.86	0.66	
USD HARLEY-DAVIDSON FIN.SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	7 000 000.00	6 236 812.02	1.60	
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	7 000 000.00	6 300 742.55	1.61	
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	2 000 000.00	1 785 404.74	0.46	
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	3 000 000.00	2 752 284.02	0.71	
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	2 700 000.00	2 416 096.05	0.62	
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.37500% 15-30.04.25	2 000 000.00	1 807 109.09	0.46	
USD XEROX HOLDINGS CORP-144A 5.00000% 20-15.08.25	2 700 000.00	2 382 173.03	0.61	
Total USD		57 763 009.28	14.80	
Total des Billets, taux fixe		57 763 009.28	14.80	
Medium-Term Notes, taux fixe				
USD				
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 000 000.00	1 752 063.61	0.45	
Total USD		1 752 063.61	0.45	
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 752 063.61	0.45	
Obligations, taux fixe				
USD				
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.45000% 20-01.07.25	7 500 000.00	6 689 417.79	1.71	
Total USD		6 689 417.79	1.71	
Total des Obligations, taux fixe		6 689 417.79	1.71	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		66 370 892.83	17.00	
Total du Portefeuille-titres		390 962 781.27	100.15	
Contrats de change à terme				
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité				
EUR 9 064 788.83	GBP 7 910 000.00	20.6.2023	-125 542.18	-0.03
EUR 294 789 689.30	USD 320 045 000.00	20.6.2023	-5 124 936.92	-1.30
USD 8 098 096.50	EUR 7 500 000.00	20.6.2023	88 737.79	0.02
USD 1 245 000.00	EUR 1 150 751.60	20.6.2023	15 939.68	0.00
USD 867 207.12	EUR 800 000.00	20.6.2023	12 661.03	0.00
USD 600 000.00	EUR 556 108.47	20.6.2023	6 152.39	0.00
Total des Contrats de change à terme			-5 126 988.21	-1.31
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		405 497.88	0.10	
Autres actifs et passifs		4 125 444.33	1.06	
Total de l'Actif net		390 366 735.27	100.00	

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		157 758 978.55	182 121 396.79	230 189 757.45
Catégorie K-1-acc	LU2156500220			
Actions en circulation		4.7000	4.7000	4.8000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 878 937.72	4 834 496.81	5 246 260.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		4 859 909.86	4 834 496.81	5 233 669.17
Catégorie P-acc	LU2156499894			
Actions en circulation		270 859.6520	344 330.5320	409 417.4370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.32	96.53	104.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.94	96.53	104.60
Catégorie P-dist	LU2156499977			
Actions en circulation		280 838.4860	315 732.0210	393 205.3730
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.73	94.08	104.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.37	94.08	104.60
Catégorie Q-acc	LU2156500063			
Actions en circulation		583 647.1400	651 971.5870	715 710.6500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.58	96.69	104.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.20	96.69	104.68
Catégorie Q-dist	LU2156500147			
Actions en circulation		280 539.0730	354 912.9900	436 057.9900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		91.81	94.16	104.93
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		91.45	94.16	104.68

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie K-1-acc	USD	0.5%	-7.6%	-
Catégorie P-acc	USD	0.4%	-7.7%	-
Catégorie P-dist	USD	0.4%	-7.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	0.5%	-7.6%	-
Catégorie Q-dist	USD	0.5%	-7.6%	-

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus belliciste. Avant l'exercice, pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais elle a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de l'exercice 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, qui 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.

Le compartiment a réalisé une performance positive au cours de l'exercice. L'impact des rendements plus élevés a contribué à compenser tant la hausse des rendements des bons du Trésor américain que le léger élargissement des écarts de crédit dans la plupart des secteurs y compris le crédit «Investment grade», à haut rendement, des marchés émergents, asiatique, titrisé, et d'entreprise en EUR, qui ont constitué les principaux moteurs de performance sur la période. 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 l'exercice financier par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale alors que la durée du fonds terminait à 1.65 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	47.78
Grande-Bretagne	8.28
Inde	3.62
Irlande	3.59
Iles Caïmans	2.98
France	2.88
Singapour	2.87
Pays-Bas	2.69
Mexique	2.42
Canada	2.11
Chili	2.01
Luxembourg	1.64
Turquie	1.52
Nigéria	1.41
Colombie	1.21
Multinationaux	1.06
Corée du Sud	1.03
Roumanie	0.96
Ile Maurice	0.85
Pérou	0.83
Brésil	0.80
Egypte	0.68
Emirats arabes unis	0.67
Mongolie	0.63
Oman	0.63
Arabie saoudite	0.63
République dominicaine	0.62
Italie	0.49
Chine	0.47
Hong Kong	0.27
Pakistan	0.19
Iles Vierges britanniques	0.13
Suède	0.12
Total	98.07

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	30.28
Banques & instituts de crédit	12.18
Pétrole	7.72
Trafic et transport	4.91
Distribution d'énergie & d'eau	4.90
Véhicules	4.06
Gouvernements nationaux et centraux	4.05
Industrie minière, charbon et acier	3.78
Chimie	3.78
Diverses sociétés commerciales	2.84
Internet, logiciels et services informatiques	2.22
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.05
Industrie aéronautique et spatiale	2.04
Télécommunications	1.96
Services divers	1.95
Equipement informatique et de réseau	1.88
Restauration et loisirs	1.56
Organisations supranationales	1.41
Immobilier	1.28
Biens de consommation divers	1.09
Industrie de conditionnement	1.06
Appareils et composants électriques	0.80
Bâtiment et matériaux de construction	0.27
Total	98.07

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	174 934 938.68
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-20 213 113.55
Total portefeuille-titres (note 1)	154 721 825.13
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	784 115.31
Intérêts à recevoir sur titres	1 932 703.07
Frais payés d'avance	56 630.69
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	407 549.57
Total Actif	157 902 823.77
Passif	
A payer sur rachats	-53 185.79
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-54 252.90
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 218.84
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-23 187.69
Total des Provisions pour frais	-90 659.43
Total Passif	-143 845.22
Actifs nets à la fin de l'exercice	157 758 978.55

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	33 011.37
Intérêts sur titres	7 777 939.77
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	88 318.64
Autres revenus (note 4)	83 112.39
Total des Revenus	7 982 382.17
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-670 687.41
Taxe d'abonnement (note 3)	-81 382.71
Autres commissions et frais (note 2)	-22 722.06
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-2.61
Total des Charges	-774 794.79
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 207 587.38
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-5 328 960.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	464 304.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-573 073.57
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 437 729.25
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	1 769 858.13
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 462 628.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	707 812.03
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-754 816.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 015 041.99

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	182 121 396.79
Souscriptions	86 256.41
Rachats	-23 493 542.99
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-23 407 286.58
Dividendes versés	-1 970 173.65
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 207 587.38
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 437 729.25
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-754 816.14
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 015 041.99
Actifs nets à la fin de l'exercice	157 758 978.55

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4.7000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	344 330.5320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-73 470.8800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	270 859.6520
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	315 732.0210
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 893.5350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	280 838.4860
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	651 971.5870
Nombre d'actions émises	903.1140
Nombre d'actions rachetées	-69 227.5610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	583 647.1400
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	354 912.9900
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-74 373.9170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	280 539.0730

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	3.05
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	3.15

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 3.50000% 18-15.07.24	1 000 000.00	394 140.85	0.25
EUR	INTRUM AB-REG-S 4.87500% 20-15.08.25	200 000.00	186 066.86	0.12
EUR	SYNTHOMER PLC-REG-S 3.87500% 20-01.07.25	1 700 000.00	1 680 157.61	1.06
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	1 600 000.00	1 733 798.43	1.10
Total EUR			3 994 163.75	2.53

GBP				
GBP	TALKTALK TELECOM GROUP PLC-REG-S 3.87500% 20-20.02.25	1 500 000.00	1 431 507.00	0.91
Total GBP			1 431 507.00	0.91

USD				
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 029 434.92	2.55
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 3.12500% 20-16.06.25	2 400 000.00	2 220 000.00	1.41
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	3 200 000.00	3 034 989.41	1.92
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	2 200 000.00	2 174 379.16	1.38
USD	BANCO SANTANDER SA-REG-S 5.37500% 20-17.04.25	1 500 000.00	1 489 762.50	0.94
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	1 700 000.00	1 659 412.50	1.05
USD	BOEING CO 4.87500% 20-01.05.25	3 250 000.00	3 216 841.61	2.04
USD	CONTINENTAL RESOURCES INC 3.80000% 14-01.06.24	1 900 000.00	1 862 363.17	1.18
USD	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 4.50000% 15-16.09.25	1 300 000.00	1 283 587.50	0.81
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 400 000.00	1 316 262.50	0.84
USD	DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 5.50000% 15-27.01.25	1 000 000.00	984 250.00	0.62
USD	EDISON INTERNATIONAL 4.95000% 20-15.04.25	4 150 000.00	4 089 693.28	2.59
USD	EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.25	2 000 000.00	2 001 520.00	1.27
USD	EXPORT CREDIT BANK OF TURKEY-REG-S 6.12500% 18-03.05.24	1 400 000.00	1 337 000.00	0.85
USD	EXXON MOBIL CORP 2.99200% 20-19.03.25	1 700 000.00	1 648 585.85	1.05
USD	FIBRIA OVERSEAS FINANCE LTD 4.00000% 17-14.01.25	1 300 000.00	1 268 475.00	0.80
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 4.13400% 15-04.08.25	1 800 000.00	1 704 187.98	1.08
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	200 000.00	197 500.00	0.13
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	3 600 000.00	3 654 621.18	2.32
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	2 000 000.00	1 986 876.64	1.26
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-144A 4.25000% 15-21.07.25	3 600 000.00	3 468 353.62	2.20
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 200 000.00	1 199 940.96	0.76
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	778 000.00	0.49
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	1 900 000.00	123 500.00	0.08
USD	LAS VEGAS SANDS CORP 3.20000% 19-08.08.24	1 000 000.00	964 434.40	0.61
USD	LYB INTERNATIONAL FINANCE III LLC 1.25000% 20-01.10.25	200 000.00	181 944.64	0.12
USD	MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	1 800 000.00	1 751 400.00	1.11
USD	MURPHY OIL CORP 5.75000% 17-15.08.25	1 000 000.00	983 860.30	0.62
USD	NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	2 200 000.00	2 128 597.46	1.35
USD	OCI NV-144A 4.62500% 20-15.10.25	1 000 000.00	950 301.78	0.60
USD	ORACLE CORP 2.95000% 15-15.05.25	3 250 000.00	3 115 767.27	1.98
USD	PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	700 000.00	295 006.25	0.19
USD	REC LTD-REG-S 3.50000% 19-12.12.24	1 700 000.00	1 638 162.50	1.04
USD	SINOPEC GRP OVERSEAS DEV LTD-REG-S 2.15000% 20-13.05.25	2 000 000.00	1 883 500.00	1.19
USD	SOUTHWEST AIRLINES CO 5.25000% 20-04.05.25	2 350 000.00	2 338 247.93	1.48
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	2 000 000.00	1 927 105.40	1.22
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 7.37500% 05-05.02.25	1 100 000.00	1 063 768.75	0.67
USD	WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP STEP-UP 20-01.02.25	1 900 000.00	1 812 935.92	1.15
Total USD			67 764 570.38	42.95

Total des Billets, taux fixe			73 190 241.13	46.39
-------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Billets, taux variable

USD				
USD	WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	1 500 000.00	1 504 095.00	0.95
Total USD			1 504 095.00	0.95

Total des Billets, taux variable			1 504 095.00	0.95
---	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

USD				
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 3.25000% 20-29.04.25	1 700 000.00	1 630 561.68	1.03
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.87500% 15-11.06.25	1 400 000.00	1 076 512.50	0.68
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	1 800 000.00	1 34 838.00	0.09
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 100 000.00	1 061 018.75	0.67
USD	MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.00000% 20-18.05.25	1 300 000.00	1 280 743.75	0.81
USD	MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	1 000 000.00	999 250.00	0.63
USD	OMAN GOVT INTERNATIONAL BOND-REG-S 4.87500% 19-01.02.25	1 000 000.00	986 437.50	0.63
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	2 000 000.00	1 903 500.00	1.21
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 4.00000% 18-17.04.25	1 000 000.00	986 125.00	0.63
USD	STANDARD CHARTERED PLC-144A 3.20000% 15-17.04.25	4 600 000.00	4 365 059.60	2.77
Total USD			14 424 046.78	9.15

Total des Medium-Term Notes, taux fixe			14 424 046.78	9.15
---	--	--	----------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux variable

USD				
USD	BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	2 500 000.00	2 384 980.70	1.51
Total USD			2 384 980.70	1.51

Total des Medium-Term Notes, taux variable			2 384 980.70	1.51
---	--	--	---------------------	-------------

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	1 800 000.00	1 775 056.50	1.13
EUR FAURECIA SA-REG-S 2.62500% 18-15.06.25	1 500 000.00	1 543 000.64	0.98
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	750 000.00	812 568.10	0.51
EUR OI EUROPEAN GROUP BV-REG-S 2.87500% 19-15.02.25	1 500 000.00	1 560 898.33	0.99
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	1 500 000.00	1 556 836.50	0.99
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	1 350 000.00	1 440 291.40	0.91
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	500 000.00	521 113.95	0.33
EUR RCS & RDS SA-REG-S 2.50000% 20-05.02.25	1 500 000.00	1 515 994.20	0.96
Total EUR		10 725 759.62	6.80
USD			
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 4.25000% 14-02.12.24	1 600 000.00	1 564 800.00	0.99
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	1 400 000.00	635 512.50	0.40
USD ECOPETROL SA 4.12500% 14-16.01.25	2 000 000.00	1 914 110.00	1.21
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES LTD-REG-S 3.87500% 15-04.06.25	1 700 000.00	1 139 397.85	0.72
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 400 000.00	1 334 637.50	0.85
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-144A 0.87500% 20-05.10.25	1 800 000.00	1 629 666.00	1.03
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.25000% 19-16.09.24	1 700 000.00	1 641 350.00	1.04
USD RKP OVERSEAS 2019 A LTD-REG-S 6.00000% 20-04.09.25	800 000.00	432 200.00	0.28
USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 4.75000% 14-01.01.25	1 000 000.00	976 570.00	0.62
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.30000% 19-27.05.25	1 700 000.00	108 800.00	0.07
Total USD		11 377 043.85	7.21
Total des Obligations, taux fixe		22 102 803.47	14.01
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		113 606 167.08	72.01
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	1 700 000.00	1 665 841.05	1.06
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.87500% 20-15.02.25	1 750 000.00	1 632 335.51	1.03
USD BMW US CAPITAL LLC-144A 3.90000% 20-09.04.25	4 400 000.00	4 327 635.31	2.74
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	1 500 000.00	1 483 456.80	0.94
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	3 000 000.00	3 039 367.92	1.93
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	3 750 000.00	3 852 169.27	2.44
USD GE CAPITAL FUNDING LLC 3.45000% 21-15.05.25	3 350 000.00	3 236 575.26	2.05
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	1 000 000.00	982 422.90	0.62
USD GLENORE FUNDING LLC-144A 4.00000% 15-16.04.25	4 000 000.00	3 907 745.28	2.48
USD HARLEY-DAVIDSON FIN SERV INC-144A 3.35000% 20-08.06.25	4 000 000.00	3 799 465.88	2.41
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A 3.25000% 19-23.09.24	800 000.00	767 682.47	0.49
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	1 800 000.00	1 713 078.00	1.08
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	2 100 000.00	2 053 947.00	1.30
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 4.62500% 22-15.06.25	2 250 000.00	2 171 460.12	1.38
USD VOLKSWAGEN GRP OF AMERICA FINANCE-144A 3.35000% 20-13.05.25	3 000 000.00	2 888 480.28	1.83
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	1 250 000.00	1 259 151.25	0.80
Total USD		38 780 814.30	24.58
Total des Billets, taux fixe		38 780 814.30	24.58
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.25000% 16-15.01.25	2 500 000.00	2 334 843.75	1.48
Total USD		2 334 843.75	1.48
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 334 843.75	1.48
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		41 115 658.05	26.06
Total du Portefeuille-titres		154 721 825.13	98.07
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
USD 1 547 696.70 GBP 1 230 000.00 15.6.2023		22 796.27	0.01
USD 14 818 203.08 EUR 13 540 000.00 15.6.2023		372 131.57	0.24
USD 498 069.48 EUR 455 000.00 15.6.2023		12 621.73	0.01
Total des Contrats de change à terme		407 549.57	0.26
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		784 115.31	0.50
Autres actifs et passifs		1 845 488.54	1.17
Total de l'Actif net		157 758 978.55	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		927 777 241.87	1 801 106 157.87	3 667 784 382.44
Catégorie F-acc	LU0949706286			
Actions en circulation		93 596.7490	125 213.3050	430 819.4620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.21	115.49	179.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.21	115.49	179.53
Catégorie F-dist	LU2073878949			
Actions en circulation		25 000.0000	85 400.0000	322 200.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		51.54	63.74	105.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		51.54	63.74	105.53
Catégorie I-A1-acc	LU0871581103			
Actions en circulation		1 556 960.5870	1 711 924.9170	926 763.1530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.63	77.66	120.91
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		70.63	77.66	120.91
Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc²	LU2191342232			
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 ¹		-	485.59	758.72
Catégorie I-A3-acc	LU2177575094			
Actions en circulation		1 180 641.8440	1 691 196.9090	3 413 187.3720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		63.80	70.01	108.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		63.80	70.01	108.85
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2300342909			
Actions en circulation		6 417.8240	560 837.7510	523 487.6060
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		56.87	64.22	100.86
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		56.87	64.22	100.86
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc	LU2177569360			
Actions en circulation		3 954.8440	574 105.0370	458 806.9630
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		63.00	69.90	108.85
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		63.00	69.90	108.85
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	LU2181694816			
Actions en circulation		9 318.8040	534 471.5630	700 365.2590
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		54.76	66.58	108.84
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		54.76	66.58	108.84
Catégorie I-B-acc	LU1739859327			
Actions en circulation		591 923.0000	891 784.3470	863 518.5250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		73.76	80.64	124.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		73.76	80.64	124.86
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc³	LU2198571015			
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 ¹		-	69.11	108.05
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	LU2197080505			
Actions en circulation		827 247.3310	827 247.3310	827 247.3310
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		52.90	65.74	108.51
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		52.90	65.74	108.51
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU2023725380			
Actions en circulation		95 812.3430	190 812.3430	100 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		57.59	65.35	102.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		57.59	65.35	102.20
Catégorie I-X-dist	LU0883523861			
Actions en circulation		1 836 655.1240	2 780 166.0130	2 262 602.4960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		52.70	63.01	103.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		52.70	63.01	103.84
Catégorie K-1-acc	LU0725271869			
Actions en circulation		1.6000	1.9000	2.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		5 080 527.46	5 600 753.77	8 743 299.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		5 080 527.46	5 600 753.77	8 743 299.01
Catégorie K-1-mdist	LU2179105015			
Actions en circulation		2.9000	3.7000	8.2000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		2 579 340.20	3 046 696.52	5 101 609.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		2 579 340.20	3 046 696.52	5 101 609.72
Catégorie K-B-mdist	LU2204822782			
Actions en circulation		145 359.9800	145 359.9800	145 359.9800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		52.51	61.56	102.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		52.51	61.56	102.30

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	LU2204822949			
Actions en circulation		67 651.6710	67 651.6710	67 651.6710
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		51.72	61.08	101.52
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		51.72	61.08	101.52
Catégorie K-X-acc	LU1957417949			
Actions en circulation		187 021.1600	187 021.1600	187 021.1600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		67.56	73.81	114.19
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		67.56	73.81	114.19
Catégorie P-acc	LU0626906662			
Actions en circulation		879 359.7260	1 294 995.0300	1 927 686.9000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.01	106.37	166.88
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.01	106.37	166.88
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0626907470			
Actions en circulation		46 381.7620	73 108.5410	92 566.6790
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		78.14	90.00	142.86
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		78.14	90.00	142.86
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0626907397			
Actions en circulation		260 640.8540	355 091.1770	455 140.8590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		81.99	93.48	148.19
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		81.99	93.48	148.19
Catégorie P-dist	LU0725271786			
Actions en circulation		169 106.1250	208 430.5280	255 626.3050
Valeur nette d'inventaire par action en USD		56.51	67.33	110.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		56.51	67.33	110.63
Catégorie P-mdist	LU0626906746			
Actions en circulation		3 269 353.1620	4 463 229.2490	5 815 571.5640
Valeur nette d'inventaire par action en USD		45.51	54.03	90.95
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		45.51	54.03	90.95
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	LU2199720918			
Actions en circulation		57 629.6830	73 880.7760	74 094.3020
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		49.84	59.62	100.43
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		49.84	59.62	100.43
Catégorie (HKD) P-mdist	LU2184895089			
Actions en circulation		98 349.9810	107 640.7010	174 800.4430
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		505.35	601.00	1 000.40
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		505.35	601.00	1 000.40
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	LU0626907124			
Actions en circulation		925 331.2170	1 236 409.6820	1 218 964.5470
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		48.83	58.39	98.30
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		48.83	58.39	98.30
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist⁴	LU2185891624			
Actions en circulation		-	-	16 399.5190
Valeur nette d'inventaire par action en ZAR		-	-	992.21
Prix d'émission et de rachat par action en ZAR ¹		-	-	992.21
Catégorie Q-acc	LU1240770955			
Actions en circulation		623 926.0190	1 067 392.9780	2 076 936.8840
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.35	90.69	141.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.35	90.69	141.42
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240770799			
Actions en circulation		97 285.0860	120 948.8120	220 827.0110
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		70.13	80.30	126.70
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		70.13	80.30	126.70
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240770872			
Actions en circulation		271 517.4740	1 620 977.7480	1 405 132.3410
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		72.75	82.42	129.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		72.75	82.42	129.87
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU2183825921			
Actions en circulation		22 522.0540	42 195.9520	65 929.7460
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		62.35	69.43	108.47
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		62.35	69.43	108.47
Catégorie Q-dist	LU1240771094			
Actions en circulation		160 474.1370	277 435.3770	469 726.9740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		58.30	69.38	114.34
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		58.30	69.38	114.34
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU2325209497			
Actions en circulation		93 609.0890	481 768.0000	242 331.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		52.05	64.08	101.62
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		52.05	64.08	101.62
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	LU2270292001			
Actions en circulation		4 178.0590	2 416.4600	597.1200
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		52.99	64.11	102.48
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		52.99	64.11	102.48
Catégorie Q-mdist	LU1240771177			
Actions en circulation		721 517.5150	946 662.1210	2 653 298.7250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		51.02	60.20	100.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		51.02	60.20	100.71

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	LU2181965513			
Actions en circulation		106 269.8880	180 802.6530	263 706.2490
Valeur nette d'inventaire par action en SGD		51.40	61.10	102.24
Prix d'émission et de rachat par action en SGD ¹		51.40	61.10	102.24
Catégorie U-X-acc	LU0626906829			
Actions en circulation		6 457.7050	15 141.3550	15 279.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 558.81	8 254.90	12 766.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		7 558.81	8 254.90	12 766.21

¹ Voir note 1

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

³ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

⁴ La catégorie d'actions (ZAR hedged) P-mdist était en circulation pour la période allant du 22.9.2020 au 1.10.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-8.9%	-35.7%	13.5%
Catégorie F-dist	USD	-8.9%	-35.7%	13.5%
Catégorie I-A1-acc	USD	-9.1%	-35.8%	12.0%
Catégorie (SEK hedged) I-A1-acc ¹	SEK	-	-36.0%	-
Catégorie I-A3-acc	USD	-8.9%	-35.7%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-11.4%	-36.3%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-acc	GBP	-9.9%	-35.8%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	-9.9%	-35.8%	-
Catégorie I-B-acc	USD	-8.5%	-35.4%	12.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ²	EUR	-	-36.0%	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	-11.1%	-36.0%	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-11.9%	-36.1%	-
Catégorie I-X-dist	USD	-8.4%	-35.3%	12.8%
Catégorie K-1-acc	USD	-9.3%	-35.9%	13.1%
Catégorie K-1-mdist	USD	-9.3%	-35.9%	-
Catégorie K-B-mdist	USD	-8.6%	-35.4%	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	-11.1%	-36.1%	-
Catégorie K-X-acc	USD	-8.5%	-35.4%	14.1%
Catégorie P-acc	USD	-9.7%	-36.3%	12.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-13.2%	-37.0%	11.1%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-12.3%	-36.9%	11.4%
Catégorie P-dist	USD	-9.7%	-36.3%	12.5%
Catégorie P-mdist	USD	-9.7%	-36.3%	12.5%
Catégorie (AUD hedged) P-mdist	AUD	-10.9%	-36.5%	-
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	-9.9%	-35.5%	-
Catégorie (SGD hedged) P-mdist	SGD	-10.4%	-36.2%	12.3%
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist ³	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	-9.2%	-35.9%	13.2%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-12.7%	-36.6%	11.8%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-11.7%	-36.5%	12.0%
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	-10.2%	-36.0%	-
Catégorie Q-dist	USD	-9.2%	-35.9%	13.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-11.8%	-36.5%	-
Catégorie (GBP hedged) Q-dist	GBP	-10.2%	-36.0%	-
Catégorie Q-mdist	USD	-9.2%	-35.9%	13.2%
Catégorie (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-9.8%	-35.8%	-
Catégorie U-X-acc	USD	-8.4%	-35.3%	12.8%
Benchmark: ⁴				
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	USD	-2.8%	-25.0%	13.7%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SEK)	SEK	-	-25.0%	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	-6.2%	-25.9%	12.4%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged GBP)	GBP	-4.3%	-25.2%	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	-7.1%	-25.9%	12.1%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged AUD)	AUD	-2.8%	-25.0%	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index	HKD	-3.0%	-24.2%	-
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged SGD)	SGD	-4.1%	-25.0%	13.5%
JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index (hedged ZAR)	ZAR	-	-25.0%	-

¹ La catégorie d'actions (SEK hedged) I-A1-acc était en circulation jusqu'au 8.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

³ 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 2023.

⁴ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, la performance en Asie a enregistré des résultats divergents dans l'univers du crédit, les titres notés «Investment grade» générant une performance positive, tandis que les hauts rendements affichaient une performance négative. Et ce dans un contexte de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier. La Réserve fédérale américaine a notamment relevé ses taux de 25 points de base (pb) au premier trimestre 2022, sa première hausse depuis 2018, suivie par des hausses agressives, pour une augmentation totale de 475 pb au 31 mars 2023.

La guerre entre l'Ukraine et la Russie a contribué à une aversion pour le risque généralisée et à une forte inflation dans le monde entier, et les marchés ont commencé à intégrer des hausses de taux plus rapides que prévu par les banques centrales. Les marchés sont restés volatils sur le reste de l'exercice financier, en conséquence des risques de récession accrus. Au premier trimestre 2023, les craintes relatives à la stabilité du secteur financier ont créé de la volatilité sur les marchés, suite à la faillite de quelques banques américaines. Seule l'intervention du gouvernement a permis de stabiliser le marché.

En outre, le secteur immobilier chinois a rencontré de nouvelles difficultés. Au cours de l'exercice financier, 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. Les restrictions liées au Covid ont également contribué aux pressions négatives sur les ventes immobilières. Fin 2022, avec les revirements de politique du gouvernement chinois, en particulier en novembre, la People's Bank of China (PBoC) et la China Banking Regulatory Commission (CBRC) ont émis un plan en 16 points avec pour objectif de soutenir le marché immobilier national et la chaîne de valeur, ainsi que d'assouplir la politique en matière de Covid en décembre 2022. Un plan en 20 points a contribué à lancer un solide redressement sur le marché des obligations immobilières chinoises et plus largement sur les marchés du crédit chinois et asiatique.

Au fur et à mesure de la réouverture de l'économie, l'activité et la consommation ont continué à se redresser à un rythme plus rapide que prévu. Les données récemment publiées confirment que la reprise économique de début de cycle de la Chine est en bonne voie. Les chiffres du PIB pour le premier trimestre 2023 ont surpris à la hausse, progressant de 4.5% en glissement annuel. La consommation nationale a fortement augmenté, les ventes de l'habillement, des cosmétiques, de la bijouterie et

de la restauration affichant des hausses à deux chiffres. La production industrielle s'est également améliorée, avec la reprise de la demande sur les marchés national et de l'export.

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

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caïmans	16.05
Hong Kong	11.68
Chine	8.30
Iles Vierges britanniques	8.26
Inde	7.13
Etats-Unis	5.59
Corée du Sud	4.56
Singapour	4.34
Philippines	4.18
Grande-Bretagne	3.48
Pays-Bas	2.94
Sri Lanka	2.94
Pakistan	2.35
Ile Maurice	2.34
Luxembourg	2.07
Indonésie	1.99
Mongolie	1.64
Macao	1.24
Vietnam	1.23
Thaïlande	1.18
Japon	0.94
Malaisie	0.56
Jersey	0.29
Bermudes	0.26
Total	95.54

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	20.85
Banques & instituts de crédit	17.33
Gouvernements nationaux et centraux	13.36
Restauration et loisirs	9.16
Immobilier	8.24
Distribution d'énergie & d'eau	6.69
Bâtiment et matériaux de construction	3.32
Services divers	2.76
Fonds de placement	2.57
Trafic et transport	2.31
Télécommunications	2.06
Pétrole	1.91
Industrie minière, charbon et acier	1.46
Villes, communes	0.74
Diverses sociétés non classées	0.67
Appareils et composants électriques	0.42
Diverses sociétés commerciales	0.38
Chimie	0.34
Assurances	0.34
Internet, logiciels et services informatiques	0.33
Machines et appareils	0.14
Agriculture et pêche	0.10
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.04
Electronique et semi-conducteurs	0.02
Total	95.54

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 338 711 095.52
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-452 280 360.59
Total portefeuille-titres (note 1)	886 430 734.93
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	25 591 903.34
Autres liquidités (marges)	5 303 302.26
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	85 123.61
A recevoir sur souscriptions	190 288.89
Intérêts à recevoir sur titres	16 843 572.55
Frais payés d'avance	143 237.54
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	6 517.04
Total Actif	934 594 680.16
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-3 931 679.41
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 144 250.00
Crédit en compte courant	-1.86
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-7.44
A payer sur rachats	-932 855.36
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-606 355.71
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-47 264.42
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-155 024.09
Total des Provisions pour frais	-808 644.22
Total Passif	-6 817 438.29
Actifs nets à la fin de l'exercice	927 777 241.87

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 246 234.86
Intérêts sur titres	63 748 787.00
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	1 648 894.47
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	1 323 469.52
Autres revenus (note 4)	5 265 544.51
Total des Revenus	73 232 930.36
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 541 819.54
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 363 632.39
Taxe d'abonnement (note 3)	-303 387.14
Autres commissions et frais (note 2)	-152 036.83
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-13 366.64
Total des Charges	-11 374 242.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	61 858 687.82
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-756 740 528.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-356 140.50
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-18 023 227.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-2 290 095.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	13 753 865.56
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-763 656 126.11
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-701 797 438.29
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	532 935 835.42
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	69 051.54
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-41 638.17
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-12 213 868.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-1 144 250.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	519 605 130.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-182 192 308.19

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	1 801 106 157.87
Souscriptions	99 451 400.91
Rachats	-752 898 863.44
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-653 447 462.53
Dividendes versés	-37 689 145.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	61 858 687.82
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-763 656 126.11
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	519 605 130.10
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-182 192 308.19
Actifs nets à la fin de l'exercice	927 777 241.87

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	125 213.3050
Nombre d'actions émises	11 809.4290
Nombre d'actions rachetées	-43 425.9850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	93 596.7490
Catégorie	F-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	85 400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-60 400.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 000.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 711 924.9170
Nombre d'actions émises	97 620.1940
Nombre d'actions rachetées	-252 584.5240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 556 960.5870
Catégorie	(SEK hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	237 747.2600
Nombre d'actions émises	3 015.7080
Nombre d'actions rachetées	-240 762.9680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 691 196.9090
Nombre d'actions émises	572 969.9840
Nombre d'actions rachetées	-1 083 525.0490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 180 641.8440
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	560 837.7510
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-554 419.9270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 417.8240
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	574 105.0370
Nombre d'actions émises	0.7880
Nombre d'actions rachetées	-570 150.9810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 954.8440
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	534 471.5630
Nombre d'actions émises	660.0000
Nombre d'actions rachetées	-525 812.7590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 318.8040
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	891 784.3470
Nombre d'actions émises	15 825.0000
Nombre d'actions rachetées	-315 686.3470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	591 923.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	275 076.4180
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-275 076.4180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	827 247.3310
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	827 247.3310
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 812.3430
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-95 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 812.3430

Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 780 166.0130
Nombre d'actions émises	9 177.5260
Nombre d'actions rachetées	-952 688.4150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 836 655.1240
Catégorie	K-1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1.9000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.3000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1.6000
Catégorie	K-1-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3.7000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.8000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2.9000
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	145 359.9800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	145 359.9800
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 651.6710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 651.6710
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	187 021.1600
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	187 021.1600
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 294 995.0300
Nombre d'actions émises	79 340.9140
Nombre d'actions rachetées	-494 976.2180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	879 359.7260
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 108.5410
Nombre d'actions émises	5 816.7870
Nombre d'actions rachetées	-32 543.5660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	46 381.7620
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	355 091.1770
Nombre d'actions émises	59 012.1360
Nombre d'actions rachetées	-153 462.4590
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	260 640.8540
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	208 430.5280
Nombre d'actions émises	12 228.0630
Nombre d'actions rachetées	-51 552.4660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169 106.1250
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 463 229.2490
Nombre d'actions émises	60 969.1830
Nombre d'actions rachetées	-1 254 845.2700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 269 353.1620
Catégorie	(AUD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	73 880.7760
Nombre d'actions émises	1 064.1080
Nombre d'actions rachetées	-17 315.2010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 629.6830
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	107 640.7010
Nombre d'actions émises	2 925.1850
Nombre d'actions rachetées	-12 215.9050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 349.9810
Catégorie	(SGD hedged) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 236 409.6820
Nombre d'actions émises	1 579.9720
Nombre d'actions rachetées	-312 658.4370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	925 331.2170
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 067 392.9780
Nombre d'actions émises	121 738.0840
Nombre d'actions rachetées	-565 205.0430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	623 926.0190
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 948.8120
Nombre d'actions émises	23 020.4020
Nombre d'actions rachetées	-46 684.1280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	97 285.0860

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 620 977.7480
Nombre d'actions émises	99 133.2430
Nombre d'actions rachetées	-1 448 593.5170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	271 517.4740
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 195.9520
Nombre d'actions émises	3 543.9140
Nombre d'actions rachetées	-23 217.8120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 522.0540
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	277 435.3770
Nombre d'actions émises	2 239.0270
Nombre d'actions rachetées	-119 200.2670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	160 474.1370
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	481 768.0000
Nombre d'actions émises	17 889.0890
Nombre d'actions rachetées	-406 048.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	93 609.0890
Catégorie	(GBP hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 416.4600
Nombre d'actions émises	1 761.6040
Nombre d'actions rachetées	-0.0050
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 178.0590
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	946 662.1210
Nombre d'actions émises	30 192.6140
Nombre d'actions rachetées	-255 337.2200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	721 517.5150
Catégorie	(SGD hedged) Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	180 802.6530
Nombre d'actions émises	11 974.6330
Nombre d'actions rachetées	-86 507.3980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	106 269.8880
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 141.3550
Nombre d'actions émises	1 948.3500
Nombre d'actions rachetées	-10 632.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 457.7050

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Asian High Yield (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
F-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	6.22	
(GBP hedged) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	5.04	
(EUR hedged) I-B-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	5.40	
I-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.74	
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.10	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.49	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	4.40	
(GBP hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	4.41	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Asian High Yield (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-1-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	17 137.67	
K-1-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	15 593.76	
K-1-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	14 613.68	
K-1-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	15 054.24	
K-1-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	13 789.57	
K-1-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	12 483.22	
K-1-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	14 656.21	
K-1-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	16 090.71	
K-1-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	17 512.63	
K-1-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	16 922.33	
K-1-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	16 217.04	
K-1-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	15 814.56	
K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.35	
K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.32	
K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.30	
K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.30	
K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.28	
K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.25	
K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.30	
K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.33	
K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.36	

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.34
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.33
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.32
(EUR hedged) K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	EUR	0.28
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	0.25
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	0.24
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	EUR	0.25
(EUR hedged) K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.22
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	0.16
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	EUR	0.18
(EUR hedged) K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	EUR	0.22
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	EUR	0.21
(EUR hedged) K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.20
(EUR hedged) K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.20
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.30
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.28
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.26
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.27
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.24
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.22
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.26
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.28
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.31
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.30
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.29
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	AUD	0.32
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	AUD	0.29
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	AUD	0.27
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	AUD	0.25
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	AUD	0.22
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	AUD	0.26
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	AUD	0.31
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	AUD	0.30
(AUD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	AUD	0.28
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	AUD	0.28
(HKD) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	3.38
(HKD) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	HKD	3.07
(HKD) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	HKD	2.88
(HKD) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	2.97
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	2.72
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	2.46
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	2.87
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	3.15
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	3.44
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	3.33
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	3.19
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	3.11
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.34
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.31
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.29
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.27
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.27
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.30
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.29
Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.34
Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.31
Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.29
Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.30
Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.27
Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.25
Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.29
Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.32
Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.35
Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.33
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.32
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.31
(SGD hedged) Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	SGD	0.36
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	SGD	0.32
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	SGD	0.30
(SGD hedged) Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	SGD	0.31

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(SGD hedged) Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	SGD	0.29
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	SGD	0.24
(SGD hedged) Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	SGD	0.29
(SGD hedged) Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	SGD	0.31
(SGD hedged) Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	SGD	0.34
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	SGD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	SGD	0.32
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	SGD	0.31

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	41 000 000.00	40 092 383.00	4.32
Total USD		40 092 383.00	4.32

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro

40 092 383.00 4.32

Billets, taux fixe

USD

USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	1 925 000.00	1 907 314.06	0.21
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.94900% 20-12.02.30	680 000.00	510 340.00	0.05
USD ADANI ELECTRICITY MUMBAI LTD-REG-S 3.86700% 21-22.07.31	3 400 000.00	2 426 325.00	0.26
USD ADANI PORTS & SPL ECO ZONE LTD-REG-S 5.00000% 21-02.08.41	1 000 000.00	661 750.00	0.07
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-17.05.26	4 500 000.00	991 080.00	0.11
USD AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	3 850 000.00	3 892 003.49	0.42
USD ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	3 086 000.00	3 001 073.28	0.32
USD ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 8.75000% 21-26.01.25	1 220 000.00	1 000 628.75	0.11
USD APL REALTY HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.95000% 17-02.06.24	6 800 000.00	2 725 100.00	0.29
USD AYC FINANCE LTD-REG-S 3.90000% 21-PRP	9 525 000.00	6 017 418.74	0.65
USD CA MAGNUM HOLDINGS-REG-S 5.37500% 21-31.10.26	6 200 000.00	5 373 850.00	0.58
USD CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	500 000.00	491 968.75	0.05
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.50000% 21-14.07.25	5 900 000.00	810 365.00	0.09
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	1 600 000.00	1 377 216.00	0.15
USD CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	5 600 000.00	4 480 000.00	0.48
USD CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	3 600 000.00	2 972 925.00	0.32
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 20-16.07.25	444 000.00	45 341.28	0.00
USD CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	9 700 000.00	994 250.00	0.11
USD CIKARANG LISTRINDO TBK PT-REG-S 4.95000% 16-14.09.26	4 000 000.00	3 775 750.00	0.41
USD CLEAN RENEWABLE POWER MAURITIUS-REG-S 4.25000% 21-25.03.27	600 000.00	481 728.38	0.05
USD CLIFFTON LTD-REG-S 6.25000% 21-25.10.25	9 950 000.00	9 435 709.37	1.02
USD CONTINUUM ENERGY LEVAN PTE LTD-REG-S 4.50000% 21-09.02.27	1 500 000.00	1 247 914.69	0.13
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	3 240 000.00	2 878 019.36	0.31
USD EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.27	18 117 468.00	1 803 820.41	0.19
USD EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.28	13 255 010.00	1 068 536.06	0.12
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	1 600 000.00	902 300.00	0.10
USD ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	3 500 000.00	3 188 937.50	0.34
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.45000% 21-21.07.25	3 275 000.00	2 888 353.50	0.31
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.62500% 18-27.11.23	10 000 000.00	9 902 600.00	1.07
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.95000% 20-19.10.25	1 400 000.00	1 040 200.00	0.11
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	6 700 000.00	4 321 500.00	0.47
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	7 000 000.00	4 448 500.00	0.48
USD GMR HYDERABAD INTNATL AIRPORT LTD-REG-S 4.25000% 17-27.10.27	3 300 000.00	2 886 056.25	0.31
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 21-18.11.24	2 604 000.00	1 313 392.50	0.14
USD HONG KONG AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.26	3 000 000.00	3 002 190.00	0.32
USD INTERNATIONAL CONT TERM SERV-REG-S 4.75000% 20-17.06.30	3 100 000.00	2 981 425.00	0.32
USD JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 14.50000% 20-19.02.23	6 000 000.00	420 000.00	0.05
USD JSW HYDRO ENERGY LTD-REG-S 4.12500% 21-18.05.31	7 750 000.00	5 467 586.24	0.59
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.05000% 21-05.04.32	6 000 000.00	4 733 624.99	0.51
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 9.95000% 20-23.07.25	11 250 000.00	731 250.00	0.08
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.25000% 20-16.04.25	1 075 000.00	69 875.00	0.01
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.12500% 19-01.10.24	6 500 000.00	6 235 580.00	0.67
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 1.75000% 22-18.04.25	4 000 000.00	3 744 500.00	0.40
USD KOREA, REPUBLIC OF 2.00000% 19-19.06.24	1 500 000.00	1 453 440.00	0.16
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.30000% 20-13.02.26	4 650 000.00	356 887.50	0.04
USD LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	6 738 000.00	4 726 312.82	0.51
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.25000% 20-17.09.24	5 000 000.00	533 750.00	0.06
USD LOGAN GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.70000% 21-06.07.26	700 000.00	73 500.00	0.01
USD MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD-REG-S 3.04300% 15-22.04.25	3 000 000.00	2 912 730.00	0.31
USD MANILA WATER CO INC-REG-S 4.37500% 20-30.07.30	2 599 000.00	2 392 379.50	0.26
USD MEDCO OAK TREE PTE LTD-REG-S 7.37500% 19-14.05.26	5 500 000.00	5 238 062.50	0.56
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	3 542 000.00	3 446 366.00	0.37
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	14 000 000.00	11 170 320.00	1.20
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.75000% 20-21.07.28	15 500 000.00	13 036 585.00	1.41
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 5.25000% 20-18.06.25	950 000.00	901 958.50	0.10
USD MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	16 900 000.00	15 001 961.00	1.62
USD MGM CHINA HOLDINGS-REG-S 5.37500% 19-15.05.24	2 000 000.00	1 960 040.00	0.21
USD MODERNLAND OVERSEAS PTE LTD-REG-S (PIK) 6.95000% 21-30.04.27	400 251.00	109 688.79	0.01
USD MONG DUONG FINANCE HOLDINGS BV-REG-S 5.12500% 19-07.05.29	3 600 000.00	3 126 420.00	0.34
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	11 658 000.00	4 667 630.04	0.50
USD PAKISTAN WATER & POWER DEVEL AUTH-REG-S 7.50000% 21-04.06.31	1 000 000.00	320 000.00	0.03
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.25000% 15-30.09.25	1 100 000.00	463 581.25	0.05
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 17-05.12.27	14 000 000.00	5 213 250.00	0.56
USD PAKUWON JATI TBK PT-REG-S 4.87500% 21-29.04.28	1 700 000.00	1 492 600.00	0.16
USD PERIAMA HOLDINGS LLC/DE-REG-S 5.95000% 20-19.04.26	11 775 000.00	11 291 489.06	1.22
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	775 000.00	795 489.06	0.09
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.95000% 19-23.07.23	1 500 000.00	172 500.00	0.02
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.25000% 20-10.08.24	2 064 000.00	175 440.00	0.02
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-21.05.24	1 000 000.00	96 120.00	0.01
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.50000% 21-20.09.23	2 750 000.00	267 547.50	0.03
USD RENEW WIND ENER AP2 / RENEW POWER-REG-S 4.50000% 21-14.07.28	14 475 000.00	12 003 393.75	1.29
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	3 500 000.00	1 666 437.50	0.18
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-15.12.23	14 000 000.00	700 000.00	0.08
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-25.01.25	5 000 000.00	250 000.00	0.03
USD SANDS CHINA LTD 3.75000% 22-08.08.31	7 000 000.00	5 592 370.00	0.60
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 21-18.06.30	14 625 000.00	12 807 990.00	1.38
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 22-08.03.29	5 000 000.00	4 110 100.00	0.44
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	5 685 000.00	568 500.00	0.06
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	3 740 000.00	403 695.60	0.04
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.60000% 19-15.07.26	1 400 000.00	150 892.00	0.02

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

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING-REG-S 5.50000% 20-03.03.25	7 450 000.00	5 644 771.87	0.61
USD SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.15000% 20-24.08.24	325 000.00	261 625.00	0.03
USD SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 4.75000% 19-05.08.29	6 400 000.00	1 210 560.00	0.13
USD SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 4.75000% 20-14.01.30	4 100 000.00	772 081.25	0.08
USD SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 3.25000% 21-05.05.26	5 000 000.00	1 161 875.00	0.13
USD SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	200 000.00	200 600.00	0.02
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.20000% 17-11.05.27	13 705 000.00	4 927 084.55	0.53
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 5.75000% 18-18.04.23	19 000 000.00	6 891 062.50	0.74
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 6.75000% 18-18.04.28	4 300 000.00	1 540 743.76	0.17
USD SRI LANKA, DEMO REP OF-REG-S *DEFAULT* 7.55000% 19-28.03.30	38 600 000.00	13 879 112.50	1.50
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL WAYANG-REG-S 6.75000% 18-24.04.33	500 000.00	394 960.95	0.04
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	2 500 000.00	2 323 906.25	0.25
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.00000% 20-15.07.25	500 000.00	452 930.00	0.05
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	7 515 000.00	6 140 205.90	0.66
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	8 625 000.00	6 243 206.25	0.67
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	1 175 000.00	190 314.75	0.02
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 21-26.01.26	2 700 000.00	446 175.00	0.05
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 5.50000% 20-03.06.24	5 330 000.00	5 214 405.63	0.56
USD VEDANTA RESOURCES PLC-REG-S 6.12500% 17-09.08.24	5 350 000.00	3 704 875.00	0.40
USD WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-20.01.25	2 525 000.00	1 174 125.00	0.13
USD WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-13.02.26	2 500 000.00	1 093 437.50	0.12
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 17-01.10.27	1 700 000.00	1 476 076.00	0.16
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	7 276 000.00	5 873 332.72	0.63
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	10 020 000.00	9 168 400.20	0.99
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.62500% 20-26.08.28	15 300 000.00	12 889 179.00	1.39
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 20-25.11.23	16 600 000.00	291 164.00	0.03
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-15.04.24	11 925 000.00	200 340.00	0.02
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-17.02.25	9 385 000.00	161 891.25	0.02
USD YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.87500% 21-04.09.24	12 500 000.00	219 625.00	0.02
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	1 725 000.00	1 295 690.62	0.14
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	8 350 000.00	556 277.00	0.06
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	16 927 000.00	1 113 627.33	0.12
Total USD		345 411 387.75	37.23
Total des Billets, taux fixe		345 411 387.75	37.23
Billets, taux variable			
USD			
USD FWD GROUP LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 19-PRP	6 500 000.00	5 804 851.71	0.62
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.500%/VAR 21-PRP	5 150 000.00	1 829 795.00	0.20
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 4.788%/VAR 22-18.07.25	4 500 000.00	4 444 155.00	0.48
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3.922%/VAR 18-11.09.24	1 500 000.00	1 489 245.00	0.16
USD NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	5 100 000.00	4 997 128.87	0.54
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	6 000 000.00	5 682 360.00	0.61
Total USD		24 247 535.58	2.61
Total des Billets, taux variable		24 247 535.58	2.61
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 1.00000% 20-22.10.23	4 000 000.00	3 929 400.00	0.42
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	1 900 000.00	1 837 642.00	0.20
USD BANK OF BARODALONDON-REG-S 3.87500% 19-04.04.24	500 000.00	491 968.75	0.05
USD BANK OF CHINA LTD/HONG KONG-REG-S 0.87500% 21-14.01.24	3 000 000.00	2 915 250.00	0.31
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 1.62500% 21-29.04.24	500 000.00	481 630.00	0.05
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	3 250 000.00	2 666 625.00	0.29
USD EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA-REG-S 3.87500% 19-12.03.24	1 500 000.00	1 477 781.25	0.16
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	4 750 000.00	4 059 171.88	0.44
USD GEMDALE EVER PROSPERITY INVESTMENT-REG-S 4.95000% 21-08.24	1 750 000.00	1 477 437.50	0.16
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 6.75000% 19-26.09.25	600 000.00	129 222.00	0.01
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 7.25000% 20-22.01.27	1 000 000.00	195 290.00	0.02
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	3 000 000.00	2 381 812.50	0.26
USD HUARONG FINANCE-REG-S 4.50000% 19-29.05.29	12 453 000.00	9 303 169.31	1.00
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	6 500 000.00	4 703 562.50	0.51
USD INDIA CLEAN ENERGY HOLDINGS-REG-S 4.50000% 22-18.04.27	1 500 000.00	1 195 593.75	0.13
USD INDIAN RAILWAY FINANCE CORP LTD-REG-S 3.73000% 19-29.03.24	1 000 000.00	983 000.00	0.11
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	6 000 000.00	449 460.00	0.05
USD LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	5 000 000.00	2 465 000.00	0.27
USD LINK FINANCE CAYMAN 2009 LTD-REG-S 3.60000% 14-03.09.24	4 000 000.00	3 922 680.00	0.42
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.87500% 19-15.07.24	1 205 000.00	1 119 408.85	0.12
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	400 000.00	371 584.00	0.04
USD MUTHOOT FINANCE LTD-REG-S 4.40000% 20-02.09.23	2 991 000.00	2 961 090.00	0.32
USD NEW WORLD CHINA LAND LTD-REG-S 4.75000% 18-05.12.23	2 500 000.00	2 475 675.00	0.27
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 905 000.00	1 878 901.50	0.20
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 21-08.04.26	4 000 000.00	1 507 000.00	0.16
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 7.37500% 21-08.04.31	37 800 000.00	13 638 712.50	1.47
USD PAKISTAN, ISLAMIC REPUBLIC OF-REG-S 8.87500% 21-08.04.51	2 000 000.00	689 124.99	0.07
USD PSA TREASURY PTE LTD-REG-S 2.50000% 16-12.04.26	5 000 000.00	4 674 950.00	0.50
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	1 000 000.00	1 019 490.00	0.11
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	1 475 000.00	1 471 589.06	0.16
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	18 695 000.00	1 684 139.08	0.18
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	800 000.00	789 650.00	0.08
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	4 000 000.00	3 975 000.00	0.43
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	7 300 000.00	7 102 900.00	0.77
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	3 580 000.00	3 535 921.25	0.38
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 3.62500% 18-01.08.28	732 000.00	709 878.96	0.08
Total USD		94 670 711.63	10.20
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		94 670 711.63	10.20

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
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 5.000%/VAR 20-PRP	8 525 000.00	7 980 465.63	0.86
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	6 850 000.00	5 805 375.00	0.63
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.700%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	968 312.50	0.10
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 20-PRP	1 000 000.00	941 750.00	0.10
USD KASIKORN BANK PCL-REG-S-SUB 5.275%/VAR 20-PRP	1 950 000.00	1 808 990.63	0.20
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.343%/VAR 19-02.10.31	7 576 000.00	6 691 975.50	0.72
USD KASIKORN BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	5 200 000.00	4 375 475.00	0.47
USD TMB BANK CAYMAN IS-REG-S-SUB 4.900%/VAR 19-PRP	1 500 000.00	1 402 500.00	0.15
Total USD		29 974 844.26	3.23
Total des Medium-Term Notes, taux variable		29 974 844.26	3.23

Obligations, taux fixe

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.05000% 20-13.10.25	8 300 000.00	2 014 306.25	0.22
USD ALAM SUTERA REALTY TBK PT (PAY IN KIND) STEP UP 20-02.11.25	1 631 000.00	1 291 344.25	0.14
USD AZURE POWER ENERGY LTD-REG-S 3.57500% 21-19.08.26	3 630 000.00	2 483 207.09	0.27
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	2 000 000.00	1 988 540.00	0.21
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	1 143 000.00	1 137 856.50	0.12
USD BIM LAND JSC-REG-S 7.37500% 21-07.05.26	5 120 000.00	2 664 960.00	0.29
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	2 000 000.00	357 160.00	0.04
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-04.02.26	17 430 000.00	2 487 043.13	0.27
USD CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 23-23.02.26	1 100 000.00	1 033 862.50	0.11
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	800 000.00	81 456.00	0.01
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 4.37500% 18-06.08.23	2 982 000.00	2 974 723.92	0.32
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	1 246 000.00	461 368.88	0.05
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 20-14.01.27	11 050 000.00	3 651 804.00	0.39
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 20-14.01.30	6 500 000.00	2 056 843.75	0.22
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.40000% 20-27.05.25	21 703 000.00	8 898 230.00	0.96
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.20000% 20-06.02.26	6 300 000.00	2 194 368.75	0.24
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	850 000.00	266 815.00	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.25	7 500 000.00	2 643 750.00	0.28
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.87500% 20-22.10.30	1 000 000.00	301 750.00	0.03
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	13 500 000.00	4 670 730.00	0.50
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	2 900 000.00	2 848 887.50	0.31
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.75000% 21-14.11.24	4 175 000.00	3 129 423.43	0.34
USD FPC RESOURCES LTD-REG-S 4.37500% 20-11.09.27	3 275 000.00	3 127 215.63	0.34
USD GREENCO DUTCH BV-REG-S 3.85000% 21-29.03.26	26 450 000.00	21 899 641.19	2.36
USD GREENCO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	1 000 000.00	953 312.50	0.10
USD GREENLAND GLOBAL INVESTMENT LTD-REG-S 5.87500% 14-03.07.26	750 000.00	143 578.12	0.02
USD HPCL MITTAL ENERGY LTD-REG-S 5.25000% 17-28.04.27	4 400 000.00	4 169 000.00	0.45
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	5 000 000.00	4 889 300.00	0.53
USD JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT-REG-S 5.37500% 21-23.03.26	1 150 000.00	892 903.13	0.10
USD KEB HANA BANK-REG-S 3.50000% 19-30.01.24	4 000 000.00	3 945 750.00	0.43
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	6 715 000.00	6 682 684.06	0.72
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	10 125 000.00	777 093.75	0.08
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	2 000 000.00	160 000.00	0.02
USD LMIRT CAPITAL PTE LTD-REG-S 7.50000% 21-09.02.26	1 925 000.00	1 142 126.56	0.12
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	7 200 000.00	5 462 640.00	0.59
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.83900% 16-13.09.26	3 000 000.00	2 765 820.00	0.30
USD MODERNLIA OVE PTE LTD-REG-S STEP-UP 17-30.04.27	9 282 440.00	2 450 564.16	0.26
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.12500% 20-07.04.26	3 000 000.00	2 666 812.50	0.29
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 4.45000% 21-07.07.31	3 600 000.00	2 679 300.00	0.29
USD NEW WORLD CHINA LAND LTD-REG-S 4.75000% 17-23.01.27	6 500 000.00	5 962 710.00	0.64
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	4 000 000.00	2 185 640.00	0.24
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	10 000 000.00	7 911 100.00	0.85
USD PCPD CAPITAL LTD-REG-S 5.12500% 21-18.06.26	1 000 000.00	750 760.00	0.08
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 4.20000% 14-21.01.24	3 000 000.00	2 978 220.00	0.32
USD POSCO-REG-S 4.37500% 22-04.08.25	2 500 000.00	2 441 875.00	0.26
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 20-30.04.25	11 800 000.00	946 212.50	0.10
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDING LTD-REG-S 4.90000% 21-13.05.26	1 850 000.00	138 750.00	0.01
USD RADIANCE HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.80000% 21-20.03.24	1 050 000.00	759 478.13	0.08
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	6 500 000.00	632 937.50	0.07
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	13 950 000.00	5 934 051.00	0.64
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	2 775 000.00	1 303 035.94	0.14
USD THETA CAPITAL PTE LTD-REG-S 8.12500% 20-22.01.25	400 000.00	326 200.00	0.03
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.55000% 21-04.06.24	10 000 000.00	892 900.00	0.10
USD TML HOLDINGS PTE LTD-REG-S 4.35000% 21-09.06.26	2 200 000.00	2 040 912.50	0.22
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 8.95000% 21-11.03.25	14 050 000.00	10 390 853.13	1.12
USD VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC-REG-S 13.87500% 20-21.01.24	650 000.00	589 712.50	0.06
USD VIETNAM, SOCIALIST REPUBLIC-REG-S 4.80000% 14-19.11.24	8 900 000.00	8 718 106.25	0.94
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	4 000 000.00	2 705 750.00	0.29
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	7 000 000.00	6 914 460.00	0.75
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	3 000 000.00	172 860.00	0.02
Total USD		179 142 697.00	19.31
Total des Obligations, taux fixe		179 142 697.00	19.31

Obligations, taux variable

USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.875%/VAR 19-PRP	10 500 000.00	1 524 468.75	0.17
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 4.300%/VAR 21-PRP	10 250 000.00	8 326 843.75	0.90
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	5 000 000.00	4 025 100.00	0.43
USD CELESTIAL MILES LTD-REG-S 5.750%/VAR 19-PRP	4 000 000.00	3 892 000.00	0.42
USD FWD LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 18-PRP	1 440 000.00	1 308 931.20	0.14
USD GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES-REG-S-SUB 4.600%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	683 920.00	0.07
USD GLOBE TELECOM INC-REG-S 4.200%/VAR 21-PRP	7 650 000.00	7 084 856.25	0.76
USD INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	34 500 000.00	32 921 625.00	3.55

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 NETWORK IZI LTD-REG-S-SUB 5.650%/VAR 19-PRP	6 475 000.00	6 243 518.75	0.67
USD NETWORK IZI LTD-REG-S-SUB VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 767 875.00	0.19
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	23 550 000.00	15 785 565.00	1.70
USD PETRON CORP-REG-S 5.950%/VAR 21-PRP	6 700 000.00	5 863 756.25	0.63
USD RIZAL COMMERCIAL BANKING CORP-REG-S-SUB 6.500%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	1 941 225.00	0.21
USD RKP OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	946 140.00	0.10
USD ROYAL CAPITAL BV-REG-S 4.875%/VAR 16-PRP	1 100 000.00	1 076 548.00	0.12
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	9 545 000.00	1 337 349.95	0.14
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.950%/VAR 19-PRP	1 300 000.00	898 462.50	0.10
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 7.000%/VAR 20-PRP	14 075 000.00	10 066 264.06	1.09
USD SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP-REG-S 5.450%/VAR 21-PRP	7 100 000.00	4 551 987.50	0.49
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.300%/VAR 21-PRP	6 300 000.00	4 410 378.00	0.48
Total USD		114 656 814.96	12.36
Total des Obligations, taux variable		114 656 814.96	12.36
Obligations convertibles, taux fixe			
USD			
USD STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB COCO 4.75000% 21-PRP	10 000 000.00	7 009 000.00	0.76
Total USD		7 009 000.00	0.76
Total des Obligations convertibles, taux fixe		7 009 000.00	0.76
Obligations convertibles, taux variable			
USD			
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 20-PRP	3 800 000.00	3 658 184.00	0.39
USD HDFC BANK LTD-REG-S-SUB COCO 3.700%/VAR 21-PRP	10 050 000.00	8 597 775.00	0.93
USD KRUNG THAI/CAYMAN ISLANDS-REG-S-SUB COCO 4.400%/VAR 21-PRP	7 359 000.00	6 696 027.69	0.72
Total USD		18 951 986.69	2.04
Total des Obligations convertibles, taux variable		18 951 986.69	2.04
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		854 157 360.87	92.06
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD DBS GROUP HOLDINGS-REG-S 1.16900% 21-22.11.24	4 800 000.00	4 534 237.44	0.49
USD PETRONAS CAPITAL LTD-REG-S 3.50000% 15-18.03.25	1 500 000.00	1 457 850.00	0.15
Total USD		5 992 087.44	0.64
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		5 992 087.44	0.64
Obligations, taux fixe			
USD			
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 3.50000% 21-07.07.27	8 700 000.00	7 026 881.25	0.76
Total USD		7 026 881.25	0.76
Total des Obligations, taux fixe		7 026 881.25	0.76
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		13 018 968.69	1.40
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*DEFAULTED* 12.75000% 22-04.09.23	950 000.00	65 708.37	0.01
Total USD		65 708.37	0.01
Total des Billets, taux fixe		65 708.37	0.01
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		65 708.37	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	19 188 697.00	2.07
Total Luxembourg		19 188 697.00	2.07
Total des Fonds d'investissement, ouvert		19 188 697.00	2.07
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		19 188 697.00	2.07
Total du Portefeuille-titres		886 430 734.93	95.54

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

JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.23	-30.00	-53 600.14	-0.01
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-81.00	-16 453.13	0.00
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	173.00	81 093.75	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	-3.00	-4 523.44	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			6 517.04	0.00

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			6 517.04	0.00
---	--	--	-----------------	-------------

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

Credit Default Swaps*

USD	ICE/MARKIT CDX.NA.HY CDI PAY 5.00000% 23-20.06.28	-50 000 000.00	-1 144 250.00	-0.12
Total des Credit Default Swaps			-1 144 250.00	-0.12

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-1 144 250.00	-0.12
---	--	--	----------------------	--------------

Total des Instruments dérivés			-1 137 732.96	-0.12
--------------------------------------	--	--	----------------------	--------------

Contrats de change à terme

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

SGD	52 140 300.00	USD	39 282 240.60	15.6.2023	-783 527.67	-0.07
CHF	16 289 900.00	USD	18 283 986.28	15.6.2023	-380 324.13	-0.04
EUR	97 197 900.00	USD	106 435 005.23	15.6.2023	-2 731 544.94	-0.29
AUD	3 191 700.00	USD	2 152 091.50	15.6.2023	-83 174.32	-0.01
GBP	2 941 900.00	USD	3 703 443.76	8.6.2023	-68 287.49	-0.01
USD	46 537.07	AUD	69 400.00	15.6.2023	1 550.75	0.00
USD	293 908.60	CHF	263 000.00	15.6.2023	4 854.45	0.00
USD	1 593 565.34	EUR	1 463 500.00	15.6.2023	32 111.71	0.00
USD	579 033.89	SGD	773 100.00	15.6.2023	8 201.83	0.00
USD	11 989.49	AUD	18 000.00	15.6.2023	321.57	0.00
USD	225 590.63	SGD	302 000.00	15.6.2023	2 603.59	0.00
USD	148 182.80	AUD	222 200.00	15.6.2023	4 148.77	0.00
USD	105 979.73	GBP	84 800.00	8.6.2023	1 196.68	0.00
USD	819 732.81	SGD	1 101 700.00	15.6.2023	6 273.12	0.00
USD	35 581.65	AUD	53 400.00	15.6.2023	966.81	0.00
USD	114 919.19	GBP	92 200.00	8.6.2023	992.34	0.00
USD	2 217 902.23	EUR	2 048 400.00	15.6.2023	32 400.61	0.00
USD	335 932.93	CHF	301 400.00	15.6.2023	4 674.68	0.00
USD	1 694 695.25	EUR	1 574 200.00	15.6.2023	15 132.35	0.00
USD	19 214.52	AUD	29 400.00	15.6.2023	156.91	0.00
USD	509 545.38	GBP	412 700.00	8.6.2023	-407.03	0.00
Total des Contrats de change à terme					-3 931 679.41	-0.42

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	30 895 205.60	3.33
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-1.86	0.00
Autres actifs et passifs	15 520 715.57	1.67
Total de l'Actif net	927 777 241.87	100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV

– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		118 506 127.85	133 158 299.76	89 439 023.89
Catégorie I-B-acc	LU1377678567			
Actions en circulation		147 712.0000	184 428.0000	142 946.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.26	118.12	128.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.26	118.12	128.30
Catégorie P-acc²	LU1377678724			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.16	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.16	-	-
Catégorie U-X-acc	LU1377216947			
Actions en circulation		8 501.6630	9 389.7600	5 522.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 883.26	11 861.19	12 875.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 883.26	11 861.19	12 875.47

¹ Voir note 1

² Première VNI 4.5.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc	USD	0.1%	-7.9%	5.6%
Catégorie P-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	0.2%	-7.9%	5.7%
Benchmark: ²				
JP Morgan Asia Credit Index - Investment Grade	USD	0.5%	-6.2%	3.3%

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

² 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, la performance en Asie a enregistré des résultats divergents dans l'univers du crédit, les titres notés «Investment grade» générant une performance positive, tandis que les hauts rendements affichaient une performance négative. Et ce dans un contexte de hausse des taux d'intérêt par les banques centrales du monde entier. La Réserve fédérale américaine a notamment relevé ses taux de 25 points de base (pb) au premier trimestre 2022, sa première hausse depuis 2018, suivie par des hausses agressives, pour une augmentation totale de 475 pb au 31 mars 2023.

La guerre entre l'Ukraine et la Russie a contribué à une aversion pour le risque généralisée et à une forte inflation dans le monde entier, et les marchés ont commencé à intégrer des hausses de taux plus rapides que prévu par les banques centrales. Les marchés sont restés volatils sur le reste de l'exercice financier, en conséquence des risques de récession accrus. Au premier trimestre 2023, les craintes relatives à la stabilité du secteur financier ont créé de la volatilité sur les marchés, suite à la faillite de quelques banques américaines. Seule l'intervention du gouvernement a permis de stabiliser le marché.

En outre, le secteur immobilier chinois a rencontré de nouvelles difficultés. Au cours de l'exercice financier, 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. Les restrictions liées au Covid ont également contribué aux pressions négatives sur les ventes immobilières. Fin 2022, avec les revirements de politique du gouvernement chinois, en particulier en novembre, la People's Bank of China (PBoC) et la China Banking Regulatory Commission (CBRC) ont émis un plan en 16 points avec pour objectif de soutenir le marché immobilier national et la chaîne de valeur, ainsi que d'assouplir la politique en matière de Covid en décembre 2022. Un plan en 20 points a contribué à lancer un solide redressement sur le marché des obligations immobilières chinoises et plus largement sur les marchés du crédit chinois et asiatique.

Au fur et à mesure de la réouverture de l'économie, l'activité et la consommation ont continué à se redresser à un rythme plus rapide que prévu. Les données récemment publiées confirment que la reprise économique de début de cycle de la Chine est en bonne voie. Les chiffres du PIB pour le premier trimestre 2023 ont surpris à la hausse, progressant de 4.5% en glissement annuel. La consommation nationale a fortement augmenté, les ventes de l'habillement, des cosmétiques, de la bijouterie et

de la restauration affichant des hausses à deux chiffres. La production industrielle s'est également améliorée, avec la reprise de la demande sur les marchés national et de l'export.

La performance du fonds durant l'exercice financier s'est révélée légèrement positive, reflétant la performance de l'ensemble du marché des obligations asiatiques «Investment grade» en USD.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Corée du Sud	14.94
Hong Kong	14.63
Indonésie	9.28
Chine	9.28
Iles Vierges britanniques	8.71
Singapour	7.75
Iles Caïmans	7.27
Inde	4.82
Etats-Unis	4.20
Philippines	3.86
Grande-Bretagne	3.79
Malaisie	3.69
Thaïlande	2.95
Japon	1.49
Australie	1.33
Macao	0.24
France	0.21
Pays-Bas	0.17
Total	98.61

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	28.49
Banques & instituts de crédit	25.50
Gouvernements nationaux et centraux	15.57
Pétrole	3.59
Assurances	2.37
Chimie	2.12
Télécommunications	2.10
Internet, logiciels et services informatiques	2.09
Services divers	1.95
Industrie minière, charbon et acier	1.91
Diverses sociétés commerciales	1.80
Distribution d'énergie & d'eau	1.72
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.69
Villes, communes	1.55
Industrie graphique, édition et médias	1.47
Immobilier	1.40
Electronique et semi-conducteurs	0.85
Appareils et composants électriques	0.68
Alimentation & softs	0.56
Trafic et transport	0.52
Diverses sociétés non classées	0.40
Equipement informatique et de réseau	0.14
Machines et appareils	0.14
Total	98.61

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	123 455 432.71
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-6 592 075.47
Total portefeuille-titres (note 1)	116 863 357.24
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 885 438.64
Autres liquidités (marges)	231 177.38
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 359 599.26
Intérêts à recevoir sur titres	1 003 082.31
Frais payés d'avance	43 568.01
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	97 757.00
Total Actif	121 483 979.84
Passif	
Crédit en compte courant	-208 610.48
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 749 587.24
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-991.88
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-1 986.62
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-16 675.77
Total des Provisions pour frais	-19 654.27
Total Passif	-2 977 851.99
Actifs nets à la fin de l'exercice	118 506 127.85

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	105 575.87
Intérêts sur titres	4 004 137.77
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	97 261.78
Autres revenus (note 4)	115 917.14
Total des Revenus	4 322 892.56
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-11 875.39
Taxe d'abonnement (note 3)	-11 764.90
Autres commissions et frais (note 2)	-16 316.74
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-3 508.90
Total des Charges	-43 465.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 279 426.63
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 908 888.36
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 662.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 399 778.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	2 710.66
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-10 304 293.24
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-6 024 866.61
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 354 038.64
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	3 578.21
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	221 733.59
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 579 350.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-445 516.17

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	133 158 299.76
Souscriptions	23 112 790.82
Rachats	-37 319 446.56
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-14 206 655.74
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 279 426.63
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-10 304 293.24
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	5 579 350.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-445 516.17
Actifs nets à la fin de l'exercice	118 506 127.85

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	184 428.0000
Nombre d'actions émises	49 595.0000
Nombre d'actions rachetées	-86 311.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	147 712.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 389.7600
Nombre d'actions émises	1 493.9030
Nombre d'actions rachetées	-2 382.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 501.6630

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 03.11.22-02.11.23	2 400 000.00	2 346 626.16	1.98
Total USD			2 346 626.16	1.98

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro **2 346 626.16** **1.98**

Billets, taux fixe

USD				
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 4.95000% 23-04.04.33	1 000 000.00	1 008 532.00	0.85
USD	AIRPORT AUTHORITY-REG-S 3.25000% 22-12.01.52	400 000.00	308 527.48	0.26
USD	AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.75000% 23-12.01.28	950 000.00	960 903.44	0.81
USD	AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	550 000.00	565 661.41	0.48
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	200 000.00	194 225.00	0.16
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.80000% 17-06.06.23	700 000.00	699 230.00	0.59
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.15000% 21-09.02.51	1 350 000.00	863 409.37	0.73
USD	BAIDU INC 4.12500% 15-30.06.25	250 000.00	242 859.37	0.20
USD	BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	675 000.00	666 234.44	0.56
USD	BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 4.37500% 15-10.06.25	800 000.00	780 900.00	0.66
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	575 000.00	577 147.63	0.49
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	600 000.00	589 987.50	0.50
USD	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 3.00000% 20-22.09.30	200 000.00	169 225.00	0.14
USD	DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 1.19400% 21-15.03.27	500 000.00	444 138.79	0.37
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.62500% 18-27.11.23	1 200 000.00	1 188 312.00	1.00
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	250 000.00	260 712.50	0.22
USD	FRANSHION BRILLIANT LTD-REG-S 4.25000% 19-23.07.29	200 000.00	143 975.00	0.12
USD	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	200 000.00	180 000.00	0.15
USD	HKT CAPITAL NO 4 LTD-REG-S 3.00000% 16-14.07.26	1 500 000.00	1 396 702.42	1.18
USD	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	400 000.00	334 950.00	0.28
USD	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT-REG-S 4.80500% 21-27.04.52	200 000.00	145 350.00	0.12
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.10000% 18-24.04.28	500 000.00	487 437.50	0.41
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 3.70000% 19-30.10.49	1 775 000.00	1 399 254.69	1.18
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.65000% 22-20.09.32	1 625 000.00	1 610 578.12	1.36
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 5.45000% 22-20.09.52	850 000.00	857 065.62	0.72
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	200 000.00	199 662.50	0.17
USD	INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 5.12500% 22-25.10.24	400 000.00	399 420.00	0.34
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.12500% 19-01.10.24	500 000.00	479 660.00	0.40
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK/THE 0.50000% 20-27.10.23	1 200 000.00	1 174 812.00	0.99
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.37500% 23-15.02.33	850 000.00	836 057.34	0.71
USD	KOREA MINE REHABILITATION & MIN-REG-S 5.37500% 23-11.05.28	875 000.00	873 136.25	0.74
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.87500% 23-03.04.28	450 000.00	451 917.00	0.38
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	400 000.00	396 324.00	0.33
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.62500% 16-14.04.26	300 000.00	280 419.00	0.24
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.62500% 22-18.04.32	300 000.00	253 266.00	0.21
USD	KOREA, REPUBLIC OF 2.00000% 19-19.06.24	2 000 000.00	1 937 920.00	1.64
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 3.42100% 20-02.11.30	200 000.00	167 162.50	0.14
USD	LG CHEM LTD-REG-S 2.37500% 21-07.07.31	800 000.00	654 400.00	0.55
USD	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD-REG-S 3.04300% 15-22.04.25	1 600 000.00	1 553 300.00	1.31
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	446 000.00	351 866.12	0.30
USD	NTT FINANCE CORP-REG-S 1.16200% 21-03.04.26	300 000.00	270 567.06	0.23
USD	PERTAMINA PERSERO PT-144A 2.30000% 21-09.02.31	400 000.00	326 950.00	0.28
USD	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA-REG-S 4.40000% 22-06.06.27	1 500 000.00	1 488 750.00	1.26
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.17000% 22-13.10.27	1 825 000.00	1 867 545.31	1.58
USD	PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 5.00000% 23-17.07.33	450 000.00	459 084.38	0.39
USD	POSCO-REG-S 4.50000% 22-04.08.27	1 000 000.00	978 312.50	0.83
USD	POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	400 000.00	410 575.00	0.35
USD	RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	900 000.00	752 231.25	0.63
USD	RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	500 000.00	352 437.50	0.30
USD	SHINHAN BANK CO LTD-REG-S 3.87500% 18-05.11.23	400 000.00	397 075.00	0.34
USD	SHINHAN CARD CO LTD-REG-S 2.50000% 22-27.01.27	400 000.00	361 200.00	0.30
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.37500% 23-17.01.28	400 000.00	403 956.00	0.34
USD	SK HYNIX INC-REG-S 6.50000% 23-17.01.33	600 000.00	601 800.00	0.51
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.87500% 14-17.04.24	1 200 000.00	1 190 100.00	1.00
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.37500% 19-24.01.24	1 100 000.00	1 089 550.00	0.92
USD	SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD-REG-S 4.95000% 22-15.09.27	200 000.00	199 514.28	0.17
USD	TSMC GLOBAL LTD-REG-S 2.25000% 21-23.04.31	950 000.00	787 930.00	0.66
USD	WESTPAC BANKING CORP 5.35000% 22-18.10.24	400 000.00	401 681.95	0.34
Total USD			38 423 902.22	32.42

Total des Billets, taux fixe **38 423 902.22** **32.42**

Billets, taux variable

USD				
USD	BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	500 000.00	401 656.25	0.34
USD	IND & COM BK CHINA MACAU-REG-S-SUB 2.875%/VAR 19-12.09.29	300 000.00	289 401.80	0.25
USD	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 2.494%/VAR 21-13.10.32	250 000.00	203 194.73	0.17
USD	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 1.979%/VAR 20-08.09.31	350 000.00	277 182.33	0.23
USD	OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	1 475 000.00	1 349 949.50	1.14
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S 6.301%/VAR 23-09.01.29	1 500 000.00	1 522 907.44	1.29
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 4.866%/VAR 18-15.03.33	850 000.00	783 920.75	0.66
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.265%/VAR 20-18.02.36	300 000.00	238 609.40	0.20
USD	STANDARD CHARTERED PLC-REG-S-SUB 3.603%/VAR 22-12.01.33	450 000.00	365 753.60	0.31
Total USD			5 432 575.80	4.59

Total des Billets, taux variable **5 432 575.80** **4.59**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S 4.30000% 22-15.06.27	200 000.00	196 626.00	0.17
USD BANGKOK BANK PUBLIC CO LTD-REG-S 5.00000% 13-03.10.23	700 000.00	698 467.00	0.59
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 4.75000% 20-13.05.25	1 200 000.00	1 177 725.00	0.99
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 5.50000% 23-04.04.26	250 000.00	249 687.50	0.21
USD BANK OF CHINA LTD/PARIS-REG-S 0.95000% 20-21.09.23	250 000.00	246 507.50	0.21
USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.62500% 19-17.04.29	200 000.00	189 037.50	0.16
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 4.00000% 20-29.05.30	250 000.00	228 390.00	0.19
USD BDO UNIBANK INC-REG-S 2.12500% 20-13.01.26	250 000.00	228 953.13	0.19
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 3.50000% 19-10.10.24	300 000.00	290 808.19	0.25
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	1 000 000.00	987 965.84	0.83
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.75000% 20-02.12.23	800 000.00	788 032.00	0.66
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	425 000.00	418 901.25	0.35
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	1 500 000.00	1 486 687.50	1.25
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 1.75000% 20-14.07.23	1 000 000.00	995 110.00	0.84
USD CDBL FUNDING 1-REG-S 3.50000% 20-24.10.27	900 000.00	843 356.25	0.71
USD CDBL FUNDING 2-REG-S 2.00000% 21-04.03.26	1 200 000.00	1 094 850.00	0.92
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.12500% 20-18.03.30	450 000.00	369 506.25	0.31
USD CHINA CINDA 2020 I MANAGEMENT LTD-REG-S 3.00000% 21-20.01.31	450 000.00	357 131.25	0.30
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.00000% 20-04.08.23	1 500 000.00	1 488 360.00	1.26
USD CITIC LTD-REG-S 2.85000% 20-25.02.30	200 000.00	175 537.50	0.15
USD CITIC LTD-REG-S 3.50000% 22-17.02.32	1 375 000.00	1 219 281.25	1.03
USD CK PROPERTY FINANCE MTN LTD-REG-S 0.75000% 21-30.06.24	600 000.00	571 830.00	0.48
USD CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	1 275 000.00	1 046 137.50	0.88
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 3.37500% 20-18.02.25	500 000.00	456 500.00	0.39
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	225 000.00	164 362.50	0.14
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.20000% 22-30.03.52	300 000.00	253 743.75	0.21
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	200 000.00	116 640.00	0.10
USD HONG KONG GOVERNMENT INT BD-REG-S 0.62500% 21-02.02.26	2 200 000.00	1 986 490.00	1.68
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 5.25000% 23-11.01.53	375 000.00	415 581.34	0.35
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.62500% 16-19.05.26	250 000.00	238 640.62	0.20
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 1.62500% 21-02.11.24	1 200 000.00	1 135 350.00	0.96
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.75000% 17-18.07.47	350 000.00	328 081.25	0.28
USD INDUSTRIAL & COMME BK OF CHINA/HK-REG-S 1.20000% 20-20.07.25	800 000.00	736 400.00	0.62
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.20000% 20-09.09.25	325 000.00	297 639.06	0.25
USD INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA-REG-S 1.00000% 20-09.09.23	500 000.00	493 835.00	0.42
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 1.65000% 20-03.09.25	3 135 000.00	2 891 111.61	2.44
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 3.25600% 18-12.07.23	1 685 000.00	1 678 470.62	1.42
USD KHAZANAH CAPITAL LTD-REG-S 4.87600% 23-01.06.33	600 000.00	605 532.00	0.51
USD KHAZANAH GLOBAL SUKUK BHD-REG-S 4.68700% 23-01.06.28	625 000.00	626 200.00	0.53
USD NAN FUNG TREASURY LTD-REG-S 3.62500% 20-27.08.30	330 000.00	281 826.58	0.24
USD PERTAMINA PERSERO PT-REG-S 4.70000% 19-30.07.49	1 700 000.00	1 417 693.75	1.20
USD PERTAMINA PT-REG-S 6.45000% 14-30.05.44	450 000.00	463 443.75	0.39
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 5.87500% 19-03.08.35	1 000 000.00	1 019 490.00	0.86
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.50000% 19-25.10.42	353 000.00	298 240.87	0.25
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	850 000.00	762 768.75	0.64
USD REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	400 000.00	398 325.00	0.34
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	875 000.00	872 976.56	0.74
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	630 000.00	621 849.38	0.52
USD SHINHAN BANK-REG-S 4.50000% 23-12.04.28	400 000.00	396 128.00	0.33
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S 1.35000% 20-10.01.26	1 025 000.00	926 215.63	0.78
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	600 000.00	592 612.50	0.50
USD SINGAPORE AIRLINES LTD-REG-S 3.00000% 21-20.07.26	650 000.00	615 855.50	0.52
USD SINGAPORE EXCHANGE LTD-REG-S 1.23400% 21-03.09.26	1 100 000.00	982 234.00	0.83
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	200 000.00	193 416.42	0.16
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.87500% 18-28.08.28	350 000.00	338 364.18	0.29
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	200 000.00	192 963.30	0.16
USD STATE BANK OF INDIA/LONDON-REG-S 4.87500% 23-05.05.28	500 000.00	497 200.00	0.42
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	200 000.00	193 606.58	0.16
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 4.25000% 18-02.05.28	2 800 000.00	2 771 650.00	2.34
USD SUMITOMO CORP-REG-S 1.55000% 21-06.07.26	200 000.00	179 767.93	0.15
USD SUMITOMO CORP-REG-S 5.55000% 23-09.03.28	625 000.00	640 806.19	0.54
USD SUN HUNG KAI PROP CAP MRKT LTD-REG-S 2.87500% 20-21.01.30	400 000.00	354 712.71	0.30
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 000 000.00	997 161.50	0.84
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 3.87500% 15-21.09.25	1 000 000.00	970 911.41	0.82
USD SWIRE PROPERTIES MTN FINANCING-REG-S 3.62500% 16-13.01.26	1 000 000.00	965 960.00	0.82
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 1.00000% 20-06.10.30	500 000.00	400 220.05	0.34
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 2.50000% 20-06.10.30	250 000.00	159 653.28	0.13
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.97500% 19-11.04.29	1 500 000.00	1 410 637.05	1.19
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.24000% 20-03.06.50	500 000.00	327 593.76	0.28
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.84000% 21-22.04.51	200 000.00	146 225.00	0.12
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.50000% 19-17.10.49	1 050 000.00	659 728.13	0.56
USD VANKE REAL ESTATE HONG KONG CO LTD-REG-S 3.50000% 19-12.11.29	300 000.00	234 000.00	0.20
USD WHEELLOCK MTN BVI LTD-REG-S 2.37500% 21-25.01.26	850 000.00	788 723.50	0.67
USD WOORI BANK-REG-S 4.87500% 23-26.01.28	250 000.00	250 288.42	0.21
Total USD		50 096 715.84	42.27
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		50 096 715.84	42.27
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S-SUB 2.700%/VAR 21-PRP	750 000.00	660 375.00	0.56
USD DAH SING BANK LTD-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-02.11.31	250 000.00	216 634.73	0.18
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	200 000.00	198 884.97	0.17
USD KEB HANA BANK-REG-S-SUB 3.500%/VAR 21-PRP	200 000.00	177 350.00	0.15
USD SHINHAN FIN GROUP CO LTD-REG-S-SUB 3.340%/VAR 19-05.02.30	775 000.00	738 332.81	0.62
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	800 000.00	786 007.92	0.66
Total USD		2 777 585.43	2.34
Total des Medium-Term Notes, taux variable		2 777 585.43	2.34

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

Obligations, taux fixe

USD

USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	300 000.00	298 281.00	0.25
USD BANK OF CHINA LTD/MACAU-REG-S 3.50000% 17-20.04.27	2 000 000.00	1 930 375.00	1.63
USD BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV-REG-S 5.35000% 14-20.05.24	200 000.00	199 100.00	0.17
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	200 000.00	162 100.00	0.14
USD CHEUNG KONGINFRA FIN BV-REG-S-SUB 4.00000% 21-PRP	200 000.00	145 100.00	0.12
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	400 000.00	401 180.00	0.34
USD HKT CAPITAL NO 5 LTD-REG-S 3.25000% 19-30.09.29	350 000.00	313 096.38	0.26
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	1 000 000.00	976 750.00	0.82
USD INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	225 000.00	211 964.06	0.18
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	1 000 000.00	995 187.50	0.84
USD KUBOTA CREDIT CORP USA-REG-S 4.95800% 23-31.05.26	1 250 000.00	1 250 491.25	1.06
USD LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 3.95000% 19-16.09.29	200 000.00	134 450.00	0.11
USD LONGFOR PROPERTIES-REG-S 3.85000% 20-13.01.32	350 000.00	223 464.50	0.19
USD MALAYSIA SUKUK GLOBAL BHD-REG-S 3.17900% 16-27.04.26	1 000 000.00	961 750.00	0.81
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 3.80000% 20-23.06.50	650 000.00	513 418.75	0.43
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.95000% 15-20.01.40	900 000.00	775 856.25	0.66
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 16-01.03.41	1 500 000.00	1 237 781.26	1.05
USD SK ON CO LTD-REG-S 5.37500% 23-11.05.26	800 000.00	802 672.00	0.68
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 4.75000% 14-30.04.24	300 000.00	295 931.25	0.25
USD XIAOMI BEST TIME INTER LTD-REG-S 4.10000% 21-14.07.51	1 100 000.00	644 050.00	0.54
Total USD		12 472 999.20	10.53

Total des Obligations, taux fixe

12 472 999.20 10.53

Obligations, taux variable

USD

USD BANK OF COMMUNICATIONS H/K-REG-S 2.304%/VAR 21-08.07.31	950 000.00	859 987.17	0.73
USD CHINA TAIPING INSURANCE-REG-S-SUB 6.400%/VAR 23-PRP	1 100 000.00	1 143 175.00	0.96
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	650 000.00	568 059.37	0.48
Total USD		2 571 221.54	2.17

Total des Obligations, taux variable

2 571 221.54 2.17

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

114 121 626.19 96.30

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

Billets, taux fixe

USD

USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK GROUP LTD 5.08800% 22-08.12.25	400 000.00	399 980.12	0.33
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	400 000.00	377 526.57	0.32
USD INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF C/NY 3.53800% 17-08.11.27	1 000 000.00	960 187.50	0.81
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK BRANCH 4.96600% 23-12.01.26	400 000.00	400 924.36	0.34
Total USD		2 138 618.55	1.80

Total des Billets, taux fixe

2 138 618.55 1.80

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD HDFC BANK LTD/GIFT CITY-REG-S 5.68600% 23-02.03.26	600 000.00	603 112.50	0.51
Total USD		603 112.50	0.51

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

603 112.50 0.51

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

2 741 731.05 2.31

Total du Portefeuille-titres

116 863 357.24 98.61

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.23	-3.00	-5 368.07	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-33.00	-18 046.88	-0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	30.00	10 078.20	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	60.00	53 343.75	0.04
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	22.00	57 750.00	0.05
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		97 757.00	0.08

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

97 757.00 0.08

Total des Instruments dérivés

97 757.00 0.08

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

2 116 616.02 1.79

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-208 610.48 -0.18

Autres actifs et passifs

-362 991.93 -0.30

Total de l'Actif net

118 506 127.85 100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en CNY		3 895 868 771.71	14 399 954 606.56	13 990 653 224.14
Catégorie (EUR) I-A1-acc	LU2257620158			
Actions en circulation		109 003.8030	194 484.4560	1 775 949.4810
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.51	118.09	104.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.51	118.02	104.03
Catégorie (USD) I-A1-acc²	LU2376072950			
Actions en circulation		31 127.0550	54 812.0560	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.89	99.52	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		95.89	99.46	-
Catégorie I-A2-acc³	LU1991149219			
Actions en circulation		-	97 403.1620	403 451.9570
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		-	1 131.19	1 082.22
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		-	1 130.51	1 082.22
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	LU2219379372			
Actions en circulation		1 501.5010	1 501.5010	2 451.5010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.35	101.41	100.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.35	101.35	100.70
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc⁴	LU2219379026			
Actions en circulation		-	-	211 812.0000
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		-	-	100.99
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		-	-	100.99
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc⁵	LU2219379299			
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 ¹		-	102.94	101.28
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU2227866147			
Actions en circulation		1 988.0000	189 064.0000	943 573.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		99.64	98.62	100.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		99.64	98.56	100.28
Catégorie (EUR) I-A3-acc	LU2275736432			
Actions en circulation		1 334 858.6230	4 569 876.3120	3 394 990.0280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.56	117.00	102.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		113.56	116.93	102.96
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2200675218			
Actions en circulation		5.9080	584 423.5790	1 743 494.6920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.24	101.12	100.39
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.24	101.06	100.39
Catégorie (USD) I-A3-acc	LU2260430983			
Actions en circulation		3 184.2090	434 407.8830	2 415 762.0280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		102.38	106.15	106.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		102.38	106.09	106.23
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist⁶	LU2230738671			
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 ¹		-	99.86	100.83
Catégorie (GBP) I-A3-dist⁷	LU2308292767			
Actions en circulation		4 069.8980	419 048.8340	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		101.90	104.56	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		101.90	104.50	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	LU2230738911			
Actions en circulation		11 236.6440	5 201 130.1320	12 122.5230
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		102.13	101.49	101.24
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		102.13	101.43	101.24
Catégorie (USD) I-A3-dist⁸	LU2305737947			
Actions en circulation		2 696.2930	344 637.5920	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.74	100.57	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.74	100.51	-
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	LU2230738838			
Actions en circulation		5 373.0000	987 935.4640	300.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		104.53	101.51	101.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		104.53	101.45	101.45

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR) I-A3-qdist⁹	LU2230637725			
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 ¹		-	114.74	104.24
Catégorie I-B-acc	LU1698195721			
Actions en circulation		84 354.0380	174 248.0380	621 688.0380
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 284.07	1 242.54	1 183.65
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		1 284.07	1 241.79	1 183.65
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc¹⁰	LU2401085340			
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 ¹		-	100.84	-
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc	LU2163079093			
Actions en circulation		168 056.5290	94 294.4140	66 099.7940
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		106.37	102.20	99.92
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		106.37	102.14	99.92
Catégorie (USD) I-B-acc	LU2166137674			
Actions en circulation		355 190.0720	340 710.8510	333 548.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.37	111.92	111.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.37	111.85	111.59
Catégorie (EUR) I-B-dist¹¹	LU2451285840			
Actions en circulation		257 344.8530	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		93.84	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		93.84	-	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	LU1839734362			
Actions en circulation		33 434.7570	32 456.4710	47 337.8470
Valeur nette d'inventaire par action en JPY		12 809	12 459	10 971
Prix d'émission et de rachat par action en JPY ¹		12 809	12 452	10 971
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU2008201183			
Actions en circulation		35 001.8420	35 001.8420	1 543 552.8490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.72	100.13	101.23
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.72	100.07	101.23
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	LU2058912770			
Actions en circulation		6 852.4820	12 359.1940	2 962.3740
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.23	106.64	104.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.23	106.58	104.21
Catégorie (USD) K-X-acc	LU1808704073			
Actions en circulation		70 477.2300	70 477.2300	115 641.2300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.32	115.86	115.36
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.32	115.79	115.36
Catégorie P-acc	LU1717043324			
Actions en circulation		45 519.4370	50 532.5840	9 246.8540
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 217.81	1 190.63	1 145.90
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		1 217.81	1 189.92	1 145.90
Catégorie (EUR) P-acc	LU1717043837			
Actions en circulation		344 128.9420	451 482.7370	216 748.2230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		125.47	130.10	115.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		125.47	130.02	115.23
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2257619812			
Actions en circulation		2 075.2090	4 811.6500	2 263.2920
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		102.46	101.12	101.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		102.46	101.06	101.03
Catégorie (USD) P-acc	LU1717043670			
Actions en circulation		77 644.5130	118 156.1340	207 097.5720
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.23	112.93	113.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.23	112.86	113.73
Catégorie (USD) P-mdist¹²	LU2307312418			
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 ¹		-	99.39	103.25
Catégorie Q-acc	LU1717043597			
Actions en circulation		70 628.7480	149 530.7600	200 501.2590
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 243.19	1 210.51	1 160.28
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		1 243.19	1 209.78	1 160.28
Catégorie (EUR) Q-acc	LU1717043910			
Actions en circulation		720 694.5380	1 302 476.0570	1 244 187.2740
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		128.17	132.37	116.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		128.17	132.29	116.77
Catégorie (EUR hedged) Q-acc¹³	LU2411453108			
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 ¹		-	100.18	-
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	LU2165877072			
Actions en circulation		175 648.5050	230 132.4370	129.5530
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		106.62	103.12	101.52
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		106.62	103.06	101.52

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (USD) Q-acc	LU1717043753			
Actions en circulation		47 138.3540	70 678.7860	742 692.3750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.51	114.85	115.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.51	114.78	115.21
Catégorie QL-acc¹⁴	LU2365459895			
Actions en circulation		6 630.0560	4 575.5730	-
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		1 051.50	1 022.95	-
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		1 051.50	1 022.34	-
Catégorie (EUR) QL-acc¹⁴	LU2365460042			
Actions en circulation		1 323.2800	1 041.7960	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.03	109.40	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.03	109.33	-
Catégorie (USD) QL-acc¹⁴	LU2365460125			
Actions en circulation		2 007.3740	11 492.6080	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.69	99.34	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		95.69	99.28	-
Catégorie QL-dist¹⁵	LU2365459978			
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 ¹		-	1 022.40	-
Catégorie (GBP) Q-dist¹⁴	LU2376073172			
Actions en circulation		10 825.0580	19 415.3390	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		104.50	108.27	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ¹		104.50	108.21	-
Catégorie (USD) QL-dist¹⁶	LU2365460398			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734446			
Actions en circulation		1 433.0000	1 268.0000	333.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CNY		106 412.46	106 087.72	103 838.63
Prix d'émission et de rachat par action en CNY ¹		106 412.46	106 024.07	103 838.63
Catégorie (USD) U-X-acc	LU2272237582			
Actions en circulation		2 370.3590	5 751.4240	3 432.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 107.29	10 421.44	10 372.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 107.29	10 415.19	10 372.07
Catégorie (USD hedged) U-X-acc¹⁷	LU2008202314			
Actions en circulation		-	370.0000	1 596.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	10 665.17	10 422.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	10 658.77	10 422.41

¹ Voir note 1

² Première VNI 18.10.2021

³ La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 22.12.2022

⁴ La catégorie d'actions (GBP hedged) I-A2-acc était en circulation pour la période allant du 21.9.2020 au 25.10.2021

⁵ La catégorie d'actions (USD hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 9.1.2023

⁶ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-dist était en circulation jusqu'au 25.8.2022

⁷ Première VNI 11.1.2022

⁸ Première VNI 16.7.2021

⁹ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 17.5.2023

¹⁰ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 2.11.2021 au 14.11.2022

¹¹ Première VNI 21.7.2022

¹² La catégorie d'actions (USD) P-mdist était en circulation jusqu'au 29.9.2022

¹³ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 6.12.2021 au 30.1.2023

¹⁴ Première VNI 2.9.2021

¹⁵ La catégorie d'actions QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 29.11.2022

¹⁶ La catégorie d'actions (USD) QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 10.5.2022

¹⁷ La catégorie d'actions (USD hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 1.3.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (EUR) I-A1-acc	EUR	-3.0%	13.5%	-
Catégorie (USD) I-A1-acc	USD	-3.6%	-	-
Catégorie I-A2-acc ¹	CNY	-	4.5%	1.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	2.0%	0.7%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc ²	GBP	-	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A2-acc ³	USD	-	1.7%	-
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	1.1%	-1.7%	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	-2.9%	13.6%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	2.2%	0.7%	-
Catégorie (USD) I-A3-acc	USD	-3.5%	-0.1%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-dist ⁴	EUR	-	0.8%	-
Catégorie (GBP) I-A3-dist	GBP	-1.5%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A3-dist	GBP	3.5%	1.9%	-
Catégorie (USD) I-A3-dist	USD	-3.5%	-	-
Catégorie (USD hedged) I-A3-dist	USD	5.7%	1.7%	-
Catégorie (EUR) I-A3-qdist ⁵	EUR	-	13.6%	-
Catégorie I-B-acc	CNY	3.4%	5.0%	1.7%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ⁶	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-B-acc	GBP	4.1%	2.3%	-
Catégorie (USD) I-B-acc	USD	-3.1%	0.3%	14.3%
Catégorie (EUR) I-B-dist ⁷	EUR	-	-	-
Catégorie (JPY) I-B-mdist	JPY	6.0%	17.0%	16.8%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	1.6%	-1.1%	-1.7%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	6.2%	2.3%	-0.6%
Catégorie (USD) K-X-acc	USD	-3.0%	0.4%	14.9%
Catégorie P-acc	CNY	2.3%	3.8%	1.1%
Catégorie (EUR) P-acc	EUR	-3.5%	12.8%	3.5%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	1.4%	0.0%	-
Catégorie (USD) P-acc	USD	-4.1%	-0.8%	13.6%
Catégorie (USD) P-mdist ⁸	USD	-	-0.8%	-
Catégorie Q-acc	CNY	2.8%	4.3%	1.5%
Catégorie (EUR) Q-acc	EUR	-3.1%	13.3%	4.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ⁹	EUR	-	-	-
Catégorie (GBP hedged) Q-acc	GBP	3.5%	1.5%	-
Catégorie (USD) Q-acc	USD	-3.7%	-0.4%	14.0%
Catégorie QL-acc	CNY	2.9%	-	-
Catégorie (EUR) QL-acc	EUR	-3.0%	-	-
Catégorie (USD) QL-acc	USD	-3.6%	-	-
Catégorie QL-dist ¹⁰	CNY	-	-	-
Catégorie (GBP) Q-dist	GBP	-1.7%	-	-
Catégorie (USD) QL-dist ¹¹	USD	-	-	-
Catégorie U-X-UKdist-mdist	CNY	3.6%	5.2%	1.9%
Catégorie (USD) U-X-acc	USD	-3.0%	0.5%	-
Catégorie (USD hedged) U-X-acc ¹²	USD	-	2.3%	-0.6%
Benchmark: ¹³				
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	EUR	-2.3%	14.9%	3.8%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	USD	-2.8%	0.7%	14.1%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	CNY	3.8%	5.4%	1.6%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged EUR)	EUR	3.1%	1.6%	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged GBP)	GBP	4.8%	2.5%	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged USD)	USD	5.6%	2.6%	-1.1%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index (hedged CHF)	CHF	2.0%	1.4%	-2.2%
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	GBP	-1.1%	-	-
Bloomberg Barclays China Aggregate Index	JPY	5.6%	18.4%	15.9%

¹ La catégorie d'actions I-A2-acc était en circulation jusqu'au 22.12.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

² 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 2023.

³ La catégorie d'actions (USD hedged) I-A2-acc était en circulation jusqu'au 9.1.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-A3-dist était en circulation jusqu'au 25.8.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

⁵ La catégorie d'actions (EUR) I-A3-qdist était en circulation jusqu'au 17.5.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

⁶ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation pour la période allant du 2.11.2021 au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

⁷ Aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance du fonds vu son lancement récent.

⁸ La catégorie d'actions (USD) P-mdist était en circulation jusqu'au 29.9.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

⁹ La catégorie d'actions (EUR hedged) Q-acc était en circulation pour la période allant du 6.12.2021 au 30.1.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

¹⁰ La catégorie d'actions QL-dist était en circulation pour la période allant du 2.9.2021 au 29.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

¹¹ 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 2023.

¹² La catégorie d'actions (USD hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 1.3.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance en 2023.

¹³ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les obligations de Chine continentale ont enregistré une performance positive en CNY. Du point de vue de la performance totale, ces obligations se sont distinguées de leurs homologues mondiales par une surperformance source de rendements positifs malgré la hausse brutale des rendements mondiaux. Au cours de l'exercice financier, contrairement à l'évolution des banques centrales mondiales, les rendements des obligations d'État chinoises à 10 ans ont chuté de 8 pb, passant de 2.79% à 2.71%.

Fin 2022, le gouvernement a agi plus vite que prévu pour assouplir sa politique zéro Covid. Les décideurs politiques ont revu à la baisse les contrôles en matière de gestion du Covid et ont abandonné les mesures de quarantaine et de tests PCR pour les voyageurs arrivant en Chine à partir du 8 janvier, supprimant ainsi deux des derniers remparts de la politique zéro Covid. L'activité économique a initialement rebondi parallèlement aux actifs risqués, mais des doutes concernant la durabilité de la croissance ont affaibli l'opinion du marché. Les obligations d'État chinoises se sont ensuite redressées pour clôturer l'exercice financier.

La People's Bank of China (PBoC) a adopté une position plus neutre, voire accommodante, en termes de politique monétaire, la politique chinoise envers le secteur immobilier ainsi que les confinements liés au Covid en 2022 ayant contribué à un exercice volatil et à une vague vendeur sur les actifs risqués de Chine sur la période.

En conséquence, la performance du fonds s'est avérée positive sur l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net	
Chine	96.31
Total	96.31

Répartition économique en % de l'actif net	
Banques & instituts de crédit	34.77
Gouvernements nationaux et centraux	34.39
Trafic et transport	8.35
Cantons, Etats fédéraux	6.85
Immobilier	3.88
Diverses sociétés non classées	3.66
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.08
Distribution d'énergie & d'eau	1.29
Pétrole	1.04
Total	96.31

Etat des actifs nets

	CNY
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	3 677 872 727.08
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	74 162 960.92
Total portefeuille-titres (note 1)	3 752 035 688.00
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	106 044 386.48
A recevoir sur souscriptions	5 739 938.81
Intérêts à recevoir sur titres	47 070 339.14
Frais payés d'avance	1 076 611.45
Autres créances	7 191.49
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	3 236 006.52
Total Actif	3 915 210 161.89

Passif	
Crédit en compte courant	-6 804.79
A payer sur achats de titres (note 1)	-14 231.41
A payer sur rachats	-16 321 753.67
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 942 939.59
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-166 391.75
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-889 268.97
Total des Provisions pour frais	-2 998 600.31
Total Passif	-19 341 390.18

Actifs nets à la fin de l'exercice **3 895 868 771.71**

Etat des opérations

	CNY
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	246 479.08
Intérêts sur titres	201 904 513.89
Autres revenus (note 4)	5 588 440.00
Total des Revenus	207 739 432.97

Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-34 497 962.07
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 195 009.97
Autres commissions et frais (note 2)	-897 687.50
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-899 690.15
Total des Charges	-37 490 349.69

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements **170 249 083.28**

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	151 897 465.22
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	67 891 852.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 333 152.08
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	216 456 165.33

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice **386 705 248.61**

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-150 715 891.22
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-45 348 521.45
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-196 064 412.67

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité **190 640 835.94**

Variations de l'actif net

	CNY
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	14 399 954 606.56
Souscriptions	1 460 243 708.58
Rachats	-12 137 542 278.77
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-10 677 298 570.19
Dividendes versés	-17 428 100.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	170 249 083.28
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	216 456 165.33
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-196 064 412.67
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	190 640 835.94
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 895 868 771.71

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	(EUR) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 484.4560
Nombre d'actions émises	65 417.1780
Nombre d'actions rachetées	-150 897.8310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	109 003.8030
Catégorie	(USD) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	54 812.0560
Nombre d'actions émises	8 554.3300
Nombre d'actions rachetées	-32 239.3310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 127.0550
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	97 403.1620
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-97 403.1620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 501.5010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 501.5010
Catégorie	(USD hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 696.0000
Nombre d'actions émises	51 534.1350
Nombre d'actions rachetées	-60 230.1350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	189 064.0000
Nombre d'actions émises	4 206.0000
Nombre d'actions rachetées	-191 282.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 988.0000
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 569 876.3120
Nombre d'actions émises	312 897.3400
Nombre d'actions rachetées	-3 547 915.0290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 334 858.6230
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	584 423.5790
Nombre d'actions émises	796.0000
Nombre d'actions rachetées	-585 213.6710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5.9080
Catégorie	(USD) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	434 407.8830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-431 223.6740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 184.2090
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	31 998.9100
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-31 998.9100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(GBP) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	419 048.8340
Nombre d'actions émises	9 460.5390
Nombre d'actions rachetées	-424 439.4750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 069.8980
Catégorie	(GBP hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 201 130.1320
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 189 893.4880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 236.6440
Catégorie	(USD) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	344 637.5920
Nombre d'actions émises	13 622.2670
Nombre d'actions rachetées	-355 563.5660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 696.2930
Catégorie	(USD hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	987 935.4640
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-982 562.4640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 373.0000
Catégorie	(EUR) I-A3-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	66 855.0770
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-66 855.0770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	174 248.0380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-89 894.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	84 354.0380
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	192 030.8780
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-192 030.8780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(GBP hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	94 294.4140
Nombre d'actions émises	143 784.7370
Nombre d'actions rachetées	-70 022.6220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	168 056.5290
Catégorie	(USD) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	340 710.8510
Nombre d'actions émises	74 056.7230
Nombre d'actions rachetées	-59 577.5020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	355 190.0720
Catégorie	(EUR) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	257 344.8530
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	257 344.8530
Catégorie	(JPY) I-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32 456.4710
Nombre d'actions émises	8 229.3430
Nombre d'actions rachetées	-7 251.0570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	33 434.7570
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	35 001.8420
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 001.8420
Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 359.1940
Nombre d'actions émises	6 979.5700
Nombre d'actions rachetées	-12 486.2820
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 852.4820
Catégorie	(USD) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 477.2300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 477.2300
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 532.5840
Nombre d'actions émises	160.4560
Nombre d'actions rachetées	-5 173.6030
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	45 519.4370
Catégorie	(EUR) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	451 482.7370
Nombre d'actions émises	111 610.9040
Nombre d'actions rachetées	-218 964.6990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	344 128.9420
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 811.6500
Nombre d'actions émises	287.9530
Nombre d'actions rachetées	-3 024.3940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 075.2090
Catégorie	(USD) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 156.1340
Nombre d'actions émises	28 334.0030
Nombre d'actions rachetées	-68 845.6240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	77 644.5130
Catégorie	(USD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 807.2300
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 807.2300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	149 530.7600
Nombre d'actions émises	3 765.0000
Nombre d'actions rachetées	-82 667.0120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 628.7480
Catégorie	(EUR) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 302 476.0570
Nombre d'actions émises	404 507.1680
Nombre d'actions rachetées	-986 288.6870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	720 694.5380

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 581.6700
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 581.6700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(GBP hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	230 132.4370
Nombre d'actions émises	41 770.7850
Nombre d'actions rachetées	-96 254.7170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	175 648.5050
Catégorie	(USD) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 678.7860
Nombre d'actions émises	100 320.8510
Nombre d'actions rachetées	-123 861.2830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 138.3540
Catégorie	QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 575.5730
Nombre d'actions émises	6 557.1840
Nombre d'actions rachetées	-4 502.7010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 630.0560
Catégorie	(EUR) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 041.7960
Nombre d'actions émises	532.7020
Nombre d'actions rachetées	-251.2180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 323.2800
Catégorie	(USD) QL-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 492.6080
Nombre d'actions émises	182.2060
Nombre d'actions rachetées	-9 667.4400
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 007.3740
Catégorie	QL-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	65.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-65.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	(GBP) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 415.3390
Nombre d'actions émises	4 634.1660
Nombre d'actions rachetées	-13 224.4470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 825.0580
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 268.0000
Nombre d'actions émises	165.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 433.0000
Catégorie	(USD) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 751.4240
Nombre d'actions émises	651.9350
Nombre d'actions rachetées	-4 033.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 370.3590
Catégorie	(USD hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	370.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-370.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(EUR hedged) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.74	
(GBP) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	1.09	
(GBP hedged) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	2.78	
(USD) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.33	
(USD hedged) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.61	
QL-dist	1.8.2022	4.8.2022	CNY	19.19	
(GBP) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	GBP	1.92	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(EUR) I-A3-qdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	1.02	
(EUR) I-A3-qdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.94	
(EUR) I-A3-qdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	0.88	
(EUR) I-A3-qdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.87	

¹ Voir note 5

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– China Fixed Income (RMB)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(JPY) I-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	JPY	31	
(JPY) I-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	JPY	33	
(JPY) I-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	JPY	32	
(JPY) I-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	JPY	33	
(JPY) I-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	JPY	33	
(JPY) I-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	JPY	33	
(JPY) I-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	JPY	31	
(JPY) I-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	JPY	31	
(JPY) I-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	JPY	31	
(JPY) I-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	JPY	32	
(JPY) I-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	JPY	31	
(JPY) I-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	JPY	32	
(USD) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.25	
(USD) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.25	
(USD) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.25	
(USD) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.24	
U-X-UKdist-mdist	13.6.2022	16.6.2022	CNY	2 626.82	
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	CNY	126.28	
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	CNY	287.77	
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	CNY	256.30	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	50 000 000.00	50 532 262.50	1.30
Total CNY		50 532 262.50	1.30

Total des Billets, taux fixe

50 532 262.50 1.30

Medium-Term Notes, taux fixe

CNY

CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.48000% 19-29.08.24	30 000 000.00	30 341 879.70	0.78
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.72000% 19-24.10.24	30 000 000.00	30 467 412.90	0.78
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.02000% 20-13.03.25	20 000 000.00	20 138 751.80	0.52
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 3.77000% 19-09.01.24	10 000 000.00	10 082 791.00	0.26
CNY CHINA NATIONAL PETROLEUM CORP 2.99000% 20-23.03.25	10 000 000.00	10 057 894.20	0.26
CNY CHINA NATIONAL TRAVEL SERVICE GROUP COR 3.45000% 20-19.03.25	50 000 000.00	50 631 805.50	1.30
CNY CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP 3.58000% 19-17.10.24	20 000 000.00	20 269 809.80	0.52
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 3.73000% 19-25.02.24	50 000 000.00	50 474 717.50	1.30
CNY CHINA SOUTHERN POWER GRID CO LTD 2.98000% 21-27.07.24	30 000 000.00	30 153 522.90	0.77
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.53000% 21-29.01.26	40 000 000.00	40 890 518.40	1.05
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.88000% 19-05.07.24	20 000 000.00	20 285 573.60	0.52
CNY STATE POWER INVESTMENT CORP LTD 3.14000% 21-16.09.24	40 000 000.00	40 259 127.60	1.03
Total CNY		354 053 804.90	9.09

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

354 053 804.90 9.09

Obligations, taux fixe

CNY

CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 3.63000% 19-19.07.26	50 000 000.00	51 633 458.00	1.33
CNY AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 4.00000% 18-12.11.25	40 000 000.00	41 435 666.80	1.06
CNY BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 4.15000% 21-19.03.31	80 000 000.00	82 403 697.60	2.12
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.70000% 20-05.11.23	30 000 000.00	30 170 567.40	0.77
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.65000% 21-04.02.24	70 000 000.00	70 553 718.20	1.81
CNY CCB FINANCIAL LEASING CO LTD 3.33000% 21-01.06.24	50 000 000.00	50 377 900.00	1.29
CNY CENTRAL HUIJIN INVESTMENT LTD 3.71000% 21-18.09.27	50 000 000.00	51 853 956.00	1.33
CNY CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 3.45000% 21-10.08.31	50 000 000.00	50 528 777.00	1.30
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.81000% 15-05.02.25	20 000 000.00	20 465 880.20	0.53
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.74000% 15-10.09.25	50 000 000.00	51 409 494.00	1.32
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	20 000 000.00	21 624 538.00	0.56
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.01000% 17-09.01.37	50 000 000.00	55 598 236.00	1.43
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.04000% 17-10.04.27	50 000 000.00	52 538 975.50	1.35
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK 4.24000% 17-24.08.27	20 000 000.00	21 242 804.80	0.55
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 4.04000% 18-06.07.28	50 000 000.00	53 109 739.50	1.36
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.68000% 19-26.02.26	40 000 000.00	41 225 000.80	1.06
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.42000% 19-02.07.24	30 000 000.00	30 388 523.40	0.78
CNY CHINA RAILWAY CORP 4.03000% 08-16.10.23	30 000 000.00	30 194 043.00	0.77
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.05000% 08-12.11.23	20 000 000.00	20 146 282.80	0.52
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.48000% 15-19.08.35	40 000 000.00	45 926 878.80	1.18
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.91000% 15-11.11.25	50 000 000.00	51 508 042.50	1.32
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 4.61000% 17-13.07.27	20 000 000.00	21 426 507.40	0.55
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.47000% 20-24.09.25	10 000 000.00	10 193 524.20	0.26
CNY CHINA STATE RAILWAY GROUP CO LTD 3.84000% 21-12.04.41	50 000 000.00	54 630 096.00	1.40
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 4.27000% 07-17.05.37	20 000 000.00	23 115 981.60	0.59
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 18-22.11.28	60 000 000.00	62 473 899.60	1.60
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	100 000 000.00	104 146 121.00	2.67
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	50 000 000.00	51 506 251.50	1.32
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	50 000 000.00	51 259 980.50	1.32
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.72000% 21-12.04.51	70 000 000.00	77 462 868.70	1.99
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.37000% 22-20.01.27	50 000 000.00	49 904 578.50	1.28
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.48000% 22-15.04.27	20 000 000.00	20 040 617.00	0.51
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.32000% 22-15.04.52	110 000 000.00	113 807 195.70	2.92
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.76000% 22-15.05.32	20 000 000.00	20 009 225.60	0.51
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.50000% 22-25.07.27	80 000 000.00	80 132 962.40	2.06
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.60000% 22-01.09.32	10 000 000.00	9 875 611.00	0.25
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 22-25.10.52	150 000 000.00	150 522 453.00	3.86
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.80000% 22-15.11.32	110 000 000.00	110 532 877.40	2.84
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.88000% 23-25.02.33	280 000 000.00	284 091 094.00	7.29
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.35000% 23-15.03.25	80 000 000.00	80 254 556.00	2.06
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.87000% 15-14.09.25	30 000 000.00	30 919 961.10	0.79
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE 3.88000% 16-12.01.36	50 000 000.00	54 390 345.50	1.40
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.18000% 16-05.09.26	40 000 000.00	40 784 005.20	1.05
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.86000% 19-20.05.29	100 000 000.00	105 746 456.00	2.71
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.43000% 20-23.10.25	10 000 000.00	10 219 598.80	0.26
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.22000% 21-14.05.26	50 000 000.00	50 984 855.00	1.31
CNY EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA 3.38000% 21-16.07.31	50 000 000.00	51 675 833.50	1.33
CNY HSBC BANK CHINA CO LTD-REG-S 3.75000% 20-23.09.23	100 000 000.00	100 431 396.00	2.58
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD 3.95000% 19-04.03.24	10 000 000.00	10 104 859.50	0.26
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.48000% 20-10.08.23	50 000 000.00	50 116 918.00	1.29
CNY ICBC FINANCIAL LEASING CO LTD-REG-S 3.49000% 21-14.04.24	10 000 000.00	10 108 036.80	0.26
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-SUB 4.26000% 19-25.03.29	50 000 000.00	50 674 317.50	1.30
CNY INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA 3.37000% 20-17.09.23	10 000 000.00	10 031 786.40	0.26
CNY OCBC WING HANG BANK CHINA LTD-REG-S 3.50000% 21-24.05.24	50 000 000.00	50 326 801.50	1.29
CNY POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD-SUB 3.44000% 21-23.08.31	70 000 000.00	70 707 651.70	1.81
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.38000% 19-01.02.29	50 000 000.00	51 744 838.50	1.33

UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en CNY Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net		
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 2.88000% 20-13.05.30	100 000 000.00	100 506 610.00	2.58		
CNY PROVINCE OF GUANGDONG CHINA 3.41000% 21-21.04.31	110 000 000.00	114 542 676.60	2.94		
CNY UNITED OVERSEAS BNK CHINA LTD-REG-S-SUB 4.80000% 19-19.11.29	50 000 000.00	51 029 588.00	1.31		
Total CNY		3 314 769 117.00	85.08		
Total des Obligations, taux fixe		3 314 769 117.00	85.08		
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		3 719 355 184.40	95.47		
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé					
Obligations, taux fixe					
CNY					
CNY AGRICULTURAL DEV BANK OF CHINA 4.65000% 18-11.05.28	30 000 000.00	32 680 503.60	0.84		
Total CNY		32 680 503.60	0.84		
Total des Obligations, taux fixe		32 680 503.60	0.84		
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		32 680 503.60	0.84		
Total du Portefeuille-titres		3 752 035 688.00	96.31		
Contrats de change à terme					
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité					
CHF	3 712 900.00	CNY 28 965 446.77	20.6.2023	-15 596.00	0.00
CNY	9 257 371.20	GBP 1 064 800.00	20.6.2023	-75 498.14	0.00
GBP	37 946 200.00	CNY 329 429 935.30	20.6.2023	3 164 849.14	0.08
EUR	393 900.00	CNY 2 983 595.55	20.6.2023	-2 662.86	0.00
USD	1 323 900.00	CNY 9 235 791.18	20.6.2023	152 823.63	0.00
CNY	233 593.23	EUR 30 700.00	20.6.2023	1 263.62	0.00
CNY	894 568.75	GBP 102 500.00	20.6.2023	-3 833.87	0.00
EUR	815 000.00	CNY 6 167 105.00	1.6.2023	5 705.68	0.00
EUR	2 500.00	CNY 18 908.75	20.6.2023	10.60	0.00
GBP	225 300.00	CNY 1 959 231.33	20.6.2023	15 501.45	0.00
GBP	420 400.00	CNY 3 691 322.20	20.6.2023	-6 556.73	0.00
Total des Contrats de change à terme				3 236 006.52	0.08
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités				106 044 386.48	2.72
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme				-6 804.79	0.00
Autres actifs et passifs				34 559 495.50	0.89
Total de l'Actif net				3 895 868 771.71	100.00

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

Données principales

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en USD		101 916 873.27	155 653 014.87
Catégorie I-A3-acc¹	LU2407300149		
Actions en circulation		419 201.4090	419 201.4090
Valeur nette d'inventaire par action en USD		54.92	65.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		54.92	65.29
Catégorie (EUR) I-A3-acc³	LU2390294184		
Actions en circulation		265 000.0000	306 500.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		53.94	63.73
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		53.94	63.73
Catégorie I-A3-dist⁴	LU2390852882		
Actions en circulation		-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		-	-
Catégorie I-B-acc⁵	LU2420984473		
Actions en circulation		1 857.0000	3 940.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 005.36	8 294.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		7 005.36	8 294.42
Catégorie I-X-acc⁶	LU2418146887		
Actions en circulation		9 405.1890	9 034.8690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		67.02	79.27
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		67.02	79.27
Catégorie P-acc⁷	LU2344565556		
Actions en circulation		7 736.5310	6 489.9280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		45.64	54.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		45.64	54.76
Catégorie Q-acc⁷	LU2344565713		
Actions en circulation		96 558.4560	147 939.1340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		46.12	55.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		46.12	55.00
Catégorie U-X-acc⁷	LU2344566018		
Actions en circulation		9 660.0000	11 823.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		4 680.17	5 535.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		4 680.17	5 535.07

¹ Première VNI 23.11.2021

² Voir note 1

³ Première VNI 5.10.2021

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

⁵ Première VNI 17.1.2022

⁶ Première VNI 9.2.2022

⁷ Première VNI 7.9.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022
Catégorie I-A3-acc	USD	-15.9%	-
Catégorie (EUR) I-A3-acc	EUR	-15.4%	-
Catégorie I-A3-dist ¹	USD	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	-15.5%	-
Catégorie I-X-acc	USD	-15.5%	-
Catégorie P-acc	USD	-16.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	-16.1%	-
Catégorie U-X-acc	USD	-15.4%	-

¹ 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 2023.

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 UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) a été lancé en septembre 2021. Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, la performance de l'univers de crédit chinois à haut rendement en USD s'est révélée négative. Les pressions exercées sur les prix ont été largement imputables aux difficultés du secteur immobilier chinois.

Au cours de l'exercice financier, 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. Les restrictions liées au Covid ont également contribué aux pressions négatives sur les ventes immobilières. Fin 2022, avec les revirements de politique du gouvernement chinois, en particulier en novembre, la People's Bank of China (PBoC) et la China Banking Regulatory Commission (CBRC) ont émis un plan en 16 points avec pour objectif de soutenir le marché immobilier national et la chaîne de valeur, ainsi que d'assouplir la politique en matière de Covid en décembre 2022. Un plan en 20 points a contribué à lancer un solide redressement sur le marché des obligations immobilières chinoises et plus largement sur les marchés du crédit chinois et asiatique.

Au fur et à mesure de la réouverture de l'économie, l'activité et la consommation ont continué à se redresser à un rythme plus rapide que prévu. Les données récemment publiées confirment que la reprise économique de début de cycle de la Chine est en bonne voie. Les chiffres du PIB pour le premier trimestre 2023 ont surpris à la hausse, progressant de 4.5% en glissement annuel. La consommation nationale a fortement augmenté, les ventes de l'habillement, des cosmétiques, de la bijouterie et de la restauration affichant des hausses à deux chiffres. La production industrielle s'est également améliorée, avec la reprise de la demande sur les marchés national et de l'export. Le fonds a ainsi affiché une performance négative sur l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Chine	27.73
Hong Kong	24.26
Iles Vierges britanniques	19.22
Iles Caïmans	18.50
Jersey	0.93
Singapour	0.78
Canada	0.68
Bermudes	0.39
Macao	0.36
Total	92.85

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	23.67
Banques & instituts de crédit	22.79
Immobilier	16.32
Bâtiment et matériaux de construction	10.13
Restauration et loisirs	5.96
Gouvernements nationaux et centraux	2.15
Internet, logiciels et services informatiques	1.80
Pétrole	1.62
Trafic et transport	1.56
Chimie	1.34
Services divers	1.16
Télécommunications	1.03
Équipement informatique et de réseau	0.98
Machines et appareils	0.92
Alimentation & softs	0.57
Industrie graphique, édition et médias	0.46
Diverses sociétés commerciales	0.39
Total	92.85

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	158 160 978.22
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-63 531 401.45
Total portefeuille-titres (note 1)	94 629 576.77
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 775 596.12
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	85 123.61
A recevoir sur souscriptions	314.24
Intérêts à recevoir sur titres	2 471 199.95
Frais payés d'avance	36 047.34
Total Actif	101 997 858.03
Passif	
A payer sur rachats	-40 215.43
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-22 382.74
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-2 030.13
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-16 356.46
Total des Provisions pour frais	-40 769.33
Total Passif	-80 984.76
Actifs nets à la fin de l'exercice	101 916 873.27

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	162 946.20
Intérêts sur titres	8 132 844.84
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	80 413.24
Autres revenus (note 4)	542 336.50
Total des Revenus	8 918 540.78
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-286 745.78
Taxe d'abonnement (note 3)	-13 039.32
Autres commissions et frais (note 2)	-16 089.47
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-54.33
Total des Charges	-315 928.90
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 602 611.88
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-62 057 260.20
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-3 445.63
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-62 060 705.83
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-53 458 093.95
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	29 238 827.44
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	29 238 827.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-24 219 266.51

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	155 653 014.87
Souscriptions	7 670 244.07
Rachats	-37 187 119.16
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-29 516 875.09
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 602 611.88
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-62 060 705.83
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	29 238 827.44
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-24 219 266.51
Actifs nets à la fin de l'exercice	101 916 873.27

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	419 201.4090
Nombre d'actions émises	60 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-60 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	419 201.4090
Catégorie	(EUR) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	306 500.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-41 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	265 000.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 940.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 083.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 857.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 034.8690
Nombre d'actions émises	416.2090
Nombre d'actions rachetées	-45.8890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 405.1890
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 489.9280
Nombre d'actions émises	3 053.6330
Nombre d'actions rachetées	-1 807.0300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 736.5310
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	147 939.1340
Nombre d'actions émises	72 226.0350
Nombre d'actions rachetées	-123 606.7130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 558.4560
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 823.0000
Nombre d'actions émises	190.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 353.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 660.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	407 444.00	0.40
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.60000% 15-28.11.24	1 200 000.00	1 166 976.00	1.15
USD	ANTON OILFIELD SERVICES GROUP-REG-S 8.75000% 21-26.01.25	850 000.00	697 159.37	0.68
USD	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD-REG-S 7.50000% 21-14.07.25	1 280 000.00	175 808.00	0.17
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.50000% 21-27.01.26	500 000.00	430 380.00	0.42
USD	CHAMPION PATH HOLDINGS-REG-S 4.85000% 21-27.01.28	600 000.00	480 000.00	0.47
USD	CHINA OIL AND GAS GROUP LTD-REG-S 4.70000% 21-30.06.26	1 150 000.00	949 684.38	0.93
USD	CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S-STEPDOWN 20-26.06.24	625 000.00	386 650.00	0.38
USD	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD-REG-S 6.00000% 13-18.10.23	700 000.00	700 483.00	0.69
USD	CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	1 625 000.00	166 562.50	0.16
USD	CNOOC FINANCE 4.25000% 14-30.04.24	700 000.00	691 162.50	0.68
USD	EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.27	3 017 394.00	300 419.29	0.30
USD	EASY TACTIC LTD (PIK) 6.50000% 22-11.07.28	2 645 138.00	213 234.50	0.21
USD	EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 7.00000% 21-21.09.26	2 275 000.00	1 282 957.81	1.26
USD	ENN CLEAN ENERGY INTERNAT INVEST-REG-S 3.37500% 21-12.05.26	1 200 000.00	1 093 350.00	1.07
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA-REG-S 2.87500% 16-26.04.26	750 000.00	712 875.00	0.70
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.05000% 21-27.01.27	400 000.00	258 000.00	0.25
USD	FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 5.00000% 21-18.05.26	5 025 000.00	3 193 387.50	3.13
USD	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.70000% 20-29.04.25	200 000.00	174 475.00	0.17
USD	HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING-REG-S 2.15000% 21-14.01.26	650 000.00	585 000.00	0.57
USD	HILONG HOLDING LTD-REG-S 9.75000% 21-18.11.24	1 050 000.00	529 593.75	0.52
USD	HKT CAPITAL NO 2 LTD-REG-S 3.62500% 15-02.04.25	550 000.00	532 873.00	0.52
USD	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.75000% 17-27.04.27	700 000.00	580 566.00	0.57
USD	JINGRUI HOLDINGS LTD-REG-S *DEFAULTED* 14.50000% 20-19.02.23	2 900 000.00	203 000.00	0.20
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 10.50000% 20-15.01.25	800 000.00	52 000.00	0.05
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.65000 21-01.06.26	600 000.00	41 664.00	0.04
USD	KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.30000% 20-13.02.26	4 400 000.00	337 700.00	0.33
USD	LAI SUN MTN LTD-REG-S 5.00000% 21-28.07.26	1 800 000.00	1 262 594.70	1.24
USD	LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.83100% 22-27.01.28	1 000 000.00	999 562.50	0.98
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 300 000.00	1 025 618.75	1.01
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.37500% 19-04.12.29	600 000.00	478 728.00	0.47
USD	MGM CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 4.75000% 21-01.02.27	925 000.00	821 113.25	0.81
USD	MGM CHINA HOLDINGS-REG-S 5.37500% 19-15.05.24	1 100 000.00	1 078 022.00	1.06
USD	NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.50000% 21-02.05.26	2 250 000.00	900 855.00	0.88
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.95000% 19-23.07.23	950 000.00	109 250.00	0.11
USD	POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 6.25000% 20-10.08.24	800 000.00	68 000.00	0.07
USD	REDCO PROPERTIES GROUP LTD *DEFAULTED* 11.00000% 22-06.08.23	2 096 930.00	194 038.42	0.19
USD	RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-15.12.23	1 600 000.00	80 000.00	0.08
USD	RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-05.08.24	570 000.00	28 500.00	0.03
USD	RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.10000% 21-25.01.25	400 000.00	20 000.00	0.02
USD	SANDS CHINA LTD STEP-UP 22-08.03.29	1 000 000.00	822 020.00	0.81
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	2 000 000.00	215 880.00	0.21
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 6.15000% 20-24.08.24	675 000.00	543 375.00	0.53
USD	SHUI ON DEVELOPMENT HOLDING LTD-REG-S 5.50000% 21-29.06.26	4 100 000.00	2 708 583.00	2.66
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 4.75000% 19-05.08.29	812 000.00	153 589.80	0.15
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 4.75000% 20-14.01.30	700 000.00	131 818.75	0.13
USD	SINO-OCEAN LAND TREASURE IV LTD-REG-S 3.25000% 21-05.05.26	3 700 000.00	859 787.50	0.84
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	500 000.00	497 281.25	0.49
USD	STATE GRID OVERSEAS INV-REG-S 4.12500% 14-07.05.24	900 000.00	889 200.00	0.87
USD	STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 5.00000% 21-15.01.29	2 850 000.00	2 062 972.50	2.02
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 21-26.01.26	500 000.00	82 625.00	0.08
USD	TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.75000% 20-08.07.25	1 150 000.00	98 302.00	0.10
USD	WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-20.01.25	600 000.00	279 000.00	0.27
USD	WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD-REG-S 11.00000% 23-13.02.26	2 525 000.00	1 104 371.88	1.08
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	1 150 000.00	928 303.00	0.91
USD	WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	400 000.00	366 004.00	0.36
USD	YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.25000% 20-25.11.23	1 050 000.00	18 417.00	0.02
USD	YANGO JUSTICE INT LTD-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 20-17.02.25	900 000.00	15 525.00	0.02
USD	YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 5.12500% 21-20.05.26	500 000.00	375 562.50	0.37
USD	YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	3 800 000.00	253 156.00	0.25
USD	ZHENRO PROP GROUP-REG-S *DEFAULTED* 7.35000% 20-05.02.25	400 000.00	18 000.00	0.02
Total USD			35 833 462.40	35.16

Total des Billets, taux fixe

35 833 462.40 35.16

Billets, taux variable

USD

USD	NANYANG COMMERCIAL BANK LTD-REG-S-SUB 7.350%/VAR 23-PRP	1 400 000.00	1 371 760.86	1.34
Total USD			1 371 760.86	1.34

Total des Billets, taux variable

1 371 760.86 1.34

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	AGRICULTURAL BANK OF CHINA/HK-REG-S 1.00000% 20-22.10.23	2 200 000.00	2 161 170.00	2.12
USD	BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.87500% 15-30.06.25	470 000.00	458 231.20	0.45
USD	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S 4.75000% 22-30.11.25	900 000.00	893 745.00	0.88
USD	BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	800 000.00	790 944.00	0.78
USD	CCBL CAYMAN 1 CORP LTD-REG-S 1.60000% 21-15.09.26	250 000.00	222 195.23	0.22
USD	CDBL FUNDING 1-REG-S 1.50000% 20-04.11.23	800 000.00	785 150.00	0.77
USD	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD/HK-REG-S 1.20000% 20-10.09.25	350 000.00	319 878.13	0.31
USD	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD/LUXE-REG-S 0.95000% 20-25.09.23	500 000.00	492 690.00	0.48

UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 CMB INTERNATIONAL LEASING MGT LTD-REG-S 2.75000% 20-12.08.30	400 000.00	328 200.00	0.32
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.25000% 21-26.10.26	1 600 000.00	1 367 300.00	1.34
USD GEMDALE EVER PROSPERITY INVESTMENT-REG-S 4.95000% 21-08.24	900 000.00	759 825.00	0.75
USD GLP CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 2.95000% 21-29.03.26	900 000.00	524 880.00	0.51
USD HONG KONG GOVERNMENT INT BD-REG-S 0.62500% 21-02.02.26	600 000.00	541 770.00	0.53
USD HONG KONG GOVERNMENT INTERNATIONA-REG-S 4.50000% 23-11.01.28	1 625 000.00	1 647 892.51	1.62
USD HONGKONG LAND FINANCE COMPANY LTD-REG-S 4.62500% 14-16.01.24	600 000.00	597 054.00	0.59
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.25000% 17-07.11.27	900 000.00	714 543.75	0.70
USD HUARONG FINANCE-REG-S 3.87500% 19-13.11.29	1 200 000.00	868 350.00	0.85
USD ICBIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.25000% 21-02.11.26	1 600 000.00	1 450 300.00	1.42
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 20-10.08.25	1 100 000.00	82 401.00	0.08
USD LI & FUNG LTD-REG-S-SUB 5.25000% 16-PRP	800 000.00	394 400.00	0.39
USD MTR CORP CI LTD-REG-S 2.50000% 16-02.11.26	332 000.00	308 414.72	0.30
USD REDCO PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.90000% 20-17.02.24	2 000 000.00	180 170.00	0.18
USD RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 1.87500% 21-22.11.26	900 000.00	809 887.50	0.79
USD SINOCHEM OFFSHORE CAPITAL-REG-S 1.62500% 20-29.10.25	300 000.00	272 493.75	0.27
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.59500% 18-19.01.28	500 000.00	468 375.00	0.46
Total USD		17 440 260.79	17.11
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		17 440 260.79	17.11
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.825%/VAR 20-PRP	250 000.00	211 875.00	0.21
USD CHINA CITIC BK INTERNATIONAL LTD-REG-S-SUB 7.100%/VAR 18-PRP	1 200 000.00	1 203 560.40	1.18
USD CHINA RESOURCES LAND LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-PRP	400 000.00	384 125.00	0.38
USD CHONG HING BANK LTD-REG-S-SUB 5.500%/VAR 20-PRP	1 700 000.00	1 600 975.00	1.57
Total USD		3 400 535.40	3.34
Total des Medium-Term Notes, taux variable		3 400 535.40	3.34
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.50000% 21-21.04.25	1 000 000.00	274 562.50	0.27
USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	250 000.00	248 567.50	0.24
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 4.65000% 21-19.01.26	500 000.00	405 250.00	0.40
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.00000% 20-02.05.25	1 900 000.00	339 302.00	0.33
USD CHINA SCE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S- 6.00000% 21-04.02.26	3 000 000.00	428 062.50	0.42
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 5.95000% 21-29.09.24	1 225 000.00	264 753.13	0.26
USD CHINDATA GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 10.50000% 23-23.02.26	600 000.00	563 925.00	0.55
USD CIFI HOLD GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 20-13.05.26	1 700 000.00	173 094.00	0.17
USD CMHI FINANCE BVI CO LTD-REG-S 4.37500% 18-06.08.23	600 000.00	598 536.00	0.59
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.62500% 16-15.12.26	2 600 000.00	870 675.00	0.85
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.12500% 18-17.01.25	800 000.00	363 150.00	0.36
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.20000% 20-06.02.26	1 600 000.00	557 300.00	0.55
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 4.80000% 20-06.08.30	3 000 000.00	941 700.00	0.92
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 3.12500% 20-22.10.25	2 050 000.00	722 625.00	0.71
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	2 000 000.00	691 960.00	0.68
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* 11.70000% 21-11.11.25	800 000.00	55 512.00	0.05
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 6.00000% 21-14.08.26	2 400 000.00	184 200.00	0.18
USD KWG PROPERTY HOLDING LTD-REG-S 7.40000% 20-13.01.27	950 000.00	76 000.00	0.08
USD LS FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.80000% 21-18.06.26	2 000 000.00	1 517 400.00	1.49
USD MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 5.25000% 19-26.04.26	500 000.00	452 965.00	0.44
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 4.80000% 20-15.12.24	300 000.00	170 681.25	0.17
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.80000% 20-PRP	400 000.00	218 564.00	0.21
USD NWD MTN LTD-REG-S 4.12500% 19-18.07.29	1 000 000.00	791 110.00	0.78
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDINGS-REG-S 5.95000% 20-30.04.25	1 900 000.00	152 356.25	0.15
USD POWERLONG REAL ESTATE HOLDING LTD-REG-S 4.90000% 21-13.05.26	600 000.00	45 000.00	0.04
USD RADIANCE HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 7.80000% 21-20.03.24	700 000.00	506 318.75	0.50
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 7.30000% 21-13.01.25	1 700 000.00	165 537.50	0.16
USD RKP OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.12500% 21-26.07.26	6 850 000.00	2 913 853.00	2.86
USD SEAZEN GROUP LTD-REG-S 4.45000% 21-13.07.25	4 650 000.00	2 183 465.63	2.14
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.20000% 20-22.03.26	1 400 000.00	116 732.00	0.12
USD TIMES CHINA HOLD LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.55000% 21-04.06.24	2 000 000.00	178 580.00	0.18
USD WEST CHINA CEMENT LTD-REG-S 4.95000% 21-08.07.26	1 400 000.00	947 012.50	0.93
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.35000% 21-13.01.27	2 200 000.00	126 764.00	0.12
Total USD		18 245 514.51	17.90
Total des Obligations, taux fixe		18 245 514.51	17.90
Obligations, taux variable			
USD			
USD AGILE GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	1 400 000.00	182 000.00	0.18
USD BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD-REG-S-SUB 3.800%/VAR 20-PRP	3 700 000.00	3 548 068.75	3.48
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-PRP	750 000.00	667 500.00	0.65
USD CASHLD FLR REG-S-SUB 4.000%/VAR 21-PRP	1 300 000.00	1 046 526.00	1.03
USD FRANSION BRILLIANT LTD-REG-S-SUB 4.875%/VAR 17-PRP	250 000.00	240 515.63	0.24
USD INDUSTRIAL & COMM BK OF CHINA-REG-S 3.200%/VAR 21-PRP	1 275 000.00	1 189 973.43	1.17
USD INDUSTRIAL & COMMERC BK OF CHINA-REG-S-SUB 3.580%/VAR 20-PRP	4 600 000.00	4 389 550.00	4.31
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 5.250%/VAR 20-PRP	600 000.00	503 400.00	0.49
USD NWD FINANCE BVI LTD-REG-S 4.125%/VAR 21-PRP	1 800 000.00	1 206 540.00	1.18
USD RKP OVERSEAS 2019 E LTD-REG-S 7.750%/VAR 19-PRP	2 200 000.00	693 836.00	0.68
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	3 100 000.00	434 341.00	0.43
Total USD		14 102 250.81	13.84
Total des Obligations, taux variable		14 102 250.81	13.84

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, taux variable			
USD			
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 20-PRP	4 400 000.00	4 235 792.00	4.16
Total USD		4 235 792.00	4.16
Total des Obligations convertibles, taux variable		4 235 792.00	4.16
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		94 629 576.77	92.85
Total du Portefeuille-titres		94 629 576.77	92.85
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		4 775 596.12	4.69
Autres actifs et passifs		2 511 700.38	2.46
Total de l'Actif net		101 916 873.27	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		3 938 210 091.78	4 539 794 084.58	5 290 607 121.04
Catégorie F-acc	LU0949706013			
Actions en circulation		558 900.0000	550 500.0000	1 829 037.0010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		18.67	18.58	22.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		18.67	18.50	22.04
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1255921550			
Actions en circulation		178 667.5270	191 027.5270	152 747.5270
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		134.37	135.15	160.72
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		134.37	134.54	160.72
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1255922012			
Actions en circulation		167 404.1650	331 704.1650	147 115.3060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		161.78	156.74	183.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		161.78	156.03	183.85
Catégorie I-A1-acc	LU0396331836			
Actions en circulation		653 420.3110	637 907.4600	1 052 797.6340
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		195.01	194.50	231.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		195.01	193.62	231.23
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0615763637			
Actions en circulation		227 877.0640	272 388.9820	302 221.4240
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		132.98	134.02	159.69
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		132.98	133.42	159.69
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	LU2159007975			
Actions en circulation		38 637.7350	88 675.0030	41 037.7350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.78	121.34	143.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		124.78	120.79	143.00
Catégorie I-A2-acc	LU0396332131			
Actions en circulation		492 707.0020	784 415.6620	1 047 407.6620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		177.65	177.00	210.25
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		177.65	176.20	210.25
Catégorie I-A2-dist	LU0396332057			
Actions en circulation		565 141.9500	571 466.9500	574 678.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		158.55	158.47	189.20
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		158.55	157.76	189.20
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	LU1036033238			
Actions en circulation		4 430.6530	3 810.6530	3 810.6530
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		124.82	126.02	151.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		124.82	125.45	151.61
Catégorie I-A3-acc	LU0396332305			
Actions en circulation		2 797 135.4040	3 152 872.0530	3 534 043.3210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		203.52	202.57	240.40
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		203.52	201.66	240.40
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU0615763801			
Actions en circulation		228 460.2210	286 961.7140	686 760.8300
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		155.64	156.55	186.19
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		155.64	155.85	186.19
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	LU1099504323			
Actions en circulation		3 203 543.0220	3 605 305.1170	3 287 301.0790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		159.10	154.15	180.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		159.10	153.46	180.84
Catégorie I-A3-dist	LU0396332214			
Actions en circulation		2 594 718.1740	2 663 349.4990	2 581 892.6380
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		142.76	142.72	170.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		142.76	142.08	170.36
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	LU2300342578			
Actions en circulation		630 150.8780	630 150.8780	653 150.8780
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		83.03	83.84	99.85
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		83.03	83.46	99.85
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU0671330487			
Actions en circulation		168 714.1620	220 550.3980	225 052.5350
Valeur nette d'inventaire par action en USD		250.30	241.26	281.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		250.30	240.17	281.63
Catégorie I-X-acc	LU0396332727			
Actions en circulation		443 495.7950	1 143 809.7440	1 143 192.4760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		166.92	165.23	195.04
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		166.92	164.49	195.04

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0615763983			
Actions en circulation		2 618 610.7750	2 635 967.8730	2 364 342.9420
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		179.14	179.15	211.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		179.14	178.34	211.87
Catégorie I-X-dist	LU0396332644			
Actions en circulation		3 517 997.9290	3 855 879.5170	3 681 070.9620
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		168.06	168.41	200.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		168.06	167.65	200.77
Catégorie K-X-acc	LU1984560711			
Actions en circulation		335 594.6650	381 319.4030	411 964.6170
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		115.51	114.39	135.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		115.51	113.88	135.07
Catégorie P-acc	LU0203937692			
Actions en circulation		9 773 686.5830	15 149 638.4040	15 520 502.9860
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		16.25	16.38	19.70
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		16.25	16.31	19.70
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0499399144			
Actions en circulation		390 060.4210	460 620.6900	534 051.5600
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		153.26	156.19	188.24
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		153.26	155.49	188.24
Catégorie (USD hedged) P-acc	LU0629154393			
Actions en circulation		239 081.3320	294 945.3420	309 739.6520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		173.56	170.38	202.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		173.56	169.61	202.55
Catégorie P-dist	LU0315165794			
Actions en circulation		215 161.2890	253 670.5380	255 455.6700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		160.79	162.12	194.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		160.79	161.39	194.91
Catégorie Q-acc	LU0358423738			
Actions en circulation		1 631 803.1280	1 948 703.7370	1 472 003.6530
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		206.60	206.44	245.98
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		206.60	205.51	245.98
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240771763			
Actions en circulation		816 793.4210	927 245.5190	848 592.9170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		123.32	124.55	148.76
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		123.32	123.99	148.76
Catégorie (USD hedged) Q-acc	LU0499399060			
Actions en circulation		209 587.3830	248 964.1020	236 564.6480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		214.04	208.23	245.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		214.04	207.29	245.32
Catégorie Q-dist	LU1240771847			
Actions en circulation		224 076.9000	504 296.7540	575 780.4700
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		124.19	124.09	148.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		124.19	123.53	148.11

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	EUR	0.9%	-16.1%	31.3%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.1%	-16.3%	31.0%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	3.7%	-15.1%	32.8%
Catégorie I-A1-acc	EUR	0.7%	-15.9%	31.1%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-0.3%	-16.1%	30.7%
Catégorie (USD hedged) I-A1-dist	USD	3.5%	-14.9%	32.6%
Catégorie I-A2-acc	EUR	0.8%	-15.8%	31.1%
Catégorie I-A2-dist	EUR	0.8%	-15.8%	31.1%
Catégorie (CHF hedged) I-A2-dist	CHF	-0.2%	-16.0%	30.8%
Catégorie I-A3-acc	EUR	0.9%	-15.7%	31.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-0.1%	-15.9%	30.8%
Catégorie (USD hedged) I-A3-acc	USD	3.7%	-14.8%	32.7%
Catégorie I-A3-dist	EUR	0.9%	-15.7%	31.2%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-dist	CHF	-0.1%	-15.9%	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	4.2%	-14.3%	33.3%
Catégorie I-X-acc	EUR	1.5%	-15.3%	31.9%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	0.4%	-15.4%	31.5%
Catégorie I-X-dist	EUR	1.5%	-15.3%	31.9%
Catégorie K-X-acc	EUR	1.4%	-15.7%	31.8%
Catégorie P-acc	EUR	-0.4%	-17.2%	29.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.4%	-17.4%	29.0%
Catégorie (USD hedged) P-acc	USD	2.3%	-16.3%	30.9%
Catégorie P-dist	EUR	-0.4%	-17.2%	29.5%
Catégorie Q-acc	EUR	0.5%	-16.5%	30.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.5%	-16.7%	30.2%
Catégorie (USD hedged) Q-acc	USD	3.3%	-15.5%	32.1%
Catégorie Q-dist	EUR	0.5%	-16.5%	30.6%

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Benchmark: ¹				
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index	EUR	-1.2%	-17.5%	33.9%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged CHF)	CHF	-2.1%	-17.5%	33.7%
Refinitiv Global Convertible Index - Global Vanilla Hedged EUR Index (hedged USD)	USD	1.4%	-16.7%	35.0%

¹ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, la performance des obligations convertibles a été principalement stimulée par la hausse des taux d'intérêt, d'un côté, et des marchés d'actions et de crédit relativement stables de l'autre. Malgré cette relative stabilité des marchés en glissement annuel, la volatilité a été également présente, en raison du flot de mauvaises nouvelles concernant le conflit en Ukraine, les pressions inflationnistes et les prix de l'énergie volatils. Les évaluations d'obligations convertibles ont été légèrement plus solides sur la période. Du côté des nouvelles émissions, depuis le début de 2023, nous avons observé un marché très dynamique, qui nous a fourni des opportunités à saisir en continu.

Comme prévu, le marchés des obligations convertibles a terminé la période pratiquement sans variation, conforme à ses principaux moteurs de performance. La plus forte contribution à la performance est cependant venue des obligations, dont la hausse a été liée à la forte performance des actions sous-jacentes, notamment les obligations convertibles MercadoLibre et World Wrestling Entertainment.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	43.75
Allemagne	6.08
Pays-Bas	5.45
Iles Caïmans	4.48
Japon	4.08
Luxembourg	3.43
France	3.06
Grande-Bretagne	2.28
Jersey	1.94
Suisse	1.69
Singapour	1.58
Emirats arabes unis	1.56
Iles Vierges britanniques	1.53
Chine	1.41
Bermudes	1.24
Canada	1.16
Hong Kong	1.13
Inde	1.08
Panama	1.05
Corée du Sud	1.03
Autriche	1.00
Mexique	0.96
Australie	0.95
Italie	0.85
Belgique	0.67
Nouvelle-Zélande	0.63
Ile Maurice	0.53
Espagne	0.49
Irlande	0.42
Malte	0.33
Total	95.84

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	16.54
Internet, logiciels et services informatiques	16.11
Banques & instituts de crédit	6.16
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.93
Electronique et semi-conducteurs	5.41
Trafic et transport	5.37
Services divers	3.94
Restauration et loisirs	3.52
Industrie graphique, édition et médias	3.04
Pétrole	3.03
Distribution d'énergie & d'eau	2.82
Télécommunications	2.75
Industrie minière, charbon et acier	2.60
Equipement informatique et de réseau	2.09
Véhicules	1.96
Immobilier	1.77
Bâtiment et matériaux de construction	1.34
Machines et appareils	1.26
Biens de consommation divers	1.20
Métaux précieux et pierres précieuses	1.16
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.04
Textiles, habillement & maroquinerie	1.00
Diverses sociétés non classées	0.98
Tabac et boissons alcoolisées	0.96
Appareils et composants électriques	0.95
Biotechnologie	0.74
Commerce de détail, centres commerciaux	0.73
Industrie aéronautique et spatiale	0.55
Cantons, Etats fédéraux	0.48
Alimentation & softs	0.41
Total	95.84

Etat des actifs nets

EUR

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	4 161 375 711.35
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-386 965 223.73
Total portefeuille-titres (note 1)	3 774 410 487.62
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	196 169 709.35
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	12 714 062.84
A recevoir sur souscriptions	454 065.48
Intérêts à recevoir sur titres	14 185 125.78
Intérêts à recevoir sur liquidités	4 124.90
Frais payés d'avance	128 966.65
Autres créances	1 987 663.22
Total Actif	4 000 054 205.84

Passif

Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-55 987 954.91
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-113 771.01
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 606 773.28
A payer sur rachats	-618 544.42
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 828 368.46
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-122 495.76
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-566 206.22
Total des Provisions pour frais	-2 517 070.44
Total Passif	-61 844 114.06

Actifs nets à la fin de l'exercice

3 938 210 091.78

Etat des opérations

EUR

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 448 240.85
Intérêts sur titres	44 537 023.28
Dividendes	1 484 337.85
Autres revenus (note 4)	4 376 414.77
Total des Revenus	52 846 016.75

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-23 120 441.82
Taxe d'abonnement (note 3)	-755 915.26
Autres commissions et frais (note 2)	-564 339.79
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-482 535.34
Total des Charges	-24 923 232.21

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

27 922 784.54

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

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	69 248 638.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-1 030 582.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-31 716.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	5 798 977.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	21 268 955.21
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	95 254 272.63

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

123 177 057.17

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

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	17 740 590.93
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	2 096 271.57
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-80 584 623.63
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-60 747 761.13

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

62 429 296.04

Variations de l'actif net

EUR

1.6.2022-31.5.2023

Actif net au début de l'exercice	4 539 794 084.58
Souscriptions	318 701 101.43
Rachats	-973 922 273.73
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-655 221 172.30
Dividendes versés	-8 792 116.54
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	27 922 784.54
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	95 254 272.63
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-60 747 761.13
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	62 429 296.04
Actifs nets à la fin de l'exercice	3 938 210 091.78

Evolution des actions en circulation

1.6.2022-31.5.2023

Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	550 500.0000
Nombre d'actions émises	26 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	558 900.0000
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	191 027.5270
Nombre d'actions émises	900.0000
Nombre d'actions rachetées	-13 260.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178 667.5270
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	331 704.1650
Nombre d'actions émises	3 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-167 300.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	167 404.1650
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	637 907.4600
Nombre d'actions émises	142 356.4220
Nombre d'actions rachetées	-126 843.5710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	653 420.3110
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	272 388.9820
Nombre d'actions émises	39 908.5000
Nombre d'actions rachetées	-84 420.4180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	227 877.0640
Catégorie	(USD hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	88 675.0030
Nombre d'actions émises	8 100.0000
Nombre d'actions rachetées	-58 137.2680
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 637.7350
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	784 415.6620
Nombre d'actions émises	26 000.0000
Nombre d'actions rachetées	-317 708.6600
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	492 707.0020
Catégorie	I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	571 466.9500
Nombre d'actions émises	9 524.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 849.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	565 141.9500
Catégorie	(CHF hedged) I-A2-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 810.6530
Nombre d'actions émises	620.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	4 430.6530
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 152 872.0530
Nombre d'actions émises	61 082.7970
Nombre d'actions rachetées	-416 819.4460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 797 135.4040
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	286 961.7140
Nombre d'actions émises	34 317.5070
Nombre d'actions rachetées	-92 819.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	228 460.2210
Catégorie	(USD hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 605 305.1170
Nombre d'actions émises	354 879.5930
Nombre d'actions rachetées	-756 641.6880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 203 543.0220

Catégorie	I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 663 349.4990
Nombre d'actions émises	187 972.0000
Nombre d'actions rachetées	-256 603.3250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 594 718.1740
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	630 150.8780
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	630 150.8780
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	220 550.3980
Nombre d'actions émises	1 251.9820
Nombre d'actions rachetées	-53 088.2180
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	168 714.1620
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 143 809.7440
Nombre d'actions émises	9 105.2120
Nombre d'actions rachetées	-709 419.1610
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	443 495.7950
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 635 967.8730
Nombre d'actions émises	126 998.9950
Nombre d'actions rachetées	-144 356.0930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 618 610.7750
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 855 879.5170
Nombre d'actions émises	299 850.0000
Nombre d'actions rachetées	-637 731.5880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 517 997.9290
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	381 319.4030
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-45 724.7380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	335 594.6650
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 149 638.4040
Nombre d'actions émises	1 736 315.4900
Nombre d'actions rachetées	-7 112 267.3110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 773 686.5830
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	460 620.6900
Nombre d'actions émises	19 887.3860
Nombre d'actions rachetées	-90 447.6550
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	390 060.4210
Catégorie	(USD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	294 945.3420
Nombre d'actions émises	11 778.0060
Nombre d'actions rachetées	-67 642.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	239 081.3320
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	253 670.5380
Nombre d'actions émises	13 636.5460
Nombre d'actions rachetées	-52 145.7950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	215 161.2890
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 948 703.7370
Nombre d'actions émises	210 900.7540
Nombre d'actions rachetées	-527 801.3630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 631 803.1280
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	927 245.5190
Nombre d'actions émises	130 773.5230
Nombre d'actions rachetées	-241 225.6210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	816 793.4210
Catégorie	(USD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	248 964.1020
Nombre d'actions émises	45 164.0280
Nombre d'actions rachetées	-84 540.7470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	209 587.3830
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	504 296.7540
Nombre d'actions émises	23 534.2470
Nombre d'actions rachetées	-303 754.1010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	224 076.9000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(USD hedged) I-A1-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	0.20
I-A2-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.49
(CHF hedged) I-A2-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	0.34
I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.61
(CHF hedged) I-A3-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	0.31
I-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.01
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.00
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	0.00

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Obligations convertibles, taux fixe

AUD

AUD DEXUS FINANCE-REG-S 3.50000% 22-24.11.27	58 000 000.00	37 517 800.41	0.95
Total AUD		37 517 800.41	0.95

CHF

CHF DUFY ONE BV-REG-S 0.75000% 21-30.03.26	44 800 000.00	41 231 662.01	1.05
CHF ELM BV-REG-S 1.62500% 23-31.05.30	200 000.00	203 454.77	0.01
CHF IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	19 800 000.00	17 063 863.35	0.43
CHF IDORSIA LTD-REG-S 2.12500% 21-04.08.28	31 000 000.00	17 809 706.16	0.45
CHF SANTHERA PHARMACEUTICALS HLDG AG-REG-S 7.50000% 21-17.08.24	904 500.00	763 693.54	0.02
Total CHF		77 072 379.83	1.96

EUR

EUR AMS AG-REG-S 2.12500% 20-03.11.27	59 600 000.00	39 204 880.00	1.00
EUR COSMO PHARMACEUTICALS NV-REG-S 2.50000% 18-05.12.23	17 100 000.00	16 529 338.80	0.42
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.00000% 20-23.01.27	15 700 000.00	11 603 085.00	0.29
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 3.25000% 23-21.02.30	22 800 000.00	20 870 208.00	0.53
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 1.50000% 20-15.01.28	26 100 000.00	17 549 640.00	0.45
EUR DELIVERY HERO SE-REG-S 2.12500% 21-10.03.29	25 800 000.00	16 363 908.00	0.41
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 20-17.11.25	19 100 000.00	21 878 859.00	0.56
EUR EUROPEAN TOPSOHO SARL-REG-S *DEFAULT* 4.00000% 18-21.09.21	20 200 000.00	16 261 000.00	0.41
EUR FOMENTO ECONOMICO SAB/HEINEKN CV-REG-S 2.62500% 23-24.02.26	36 700 000.00	37 620 069.00	0.95
EUR GLOBAL FASHION GROUP SA-REG-S 1.25000% 21-15.03.28	23 600 000.00	18 346 640.00	0.47
EUR NEOEN SA-REG-S 2.87500% 22-14.09.27	21 200 000.00	19 612 120.00	0.50
EUR RAG-STIFTUNG-REG-S 1.87500% 22-16.11.29	38 100 000.00	39 156 132.00	0.99
EUR RHEINMETALL AG-REG-S 2.25000% 23-07.02.30	35 300 000.00	36 920 270.00	0.94
EUR SACYR VALLEHERMOSO SA-REG-S 3.75000% 19-25.04.24	16 200 000.00	19 307 322.00	0.49
EUR UBISOFT ENTERTAIN/UBISOFT ENT-REG-S RCV 2.37500% 22-15.11.28	39 900 000.00	39 999 351.00	1.02
EUR VIC PROPERTIES SA-REG-S 3.00000% 19-28.05.25	19 800 000.00	10 692 000.00	0.27
EUR ZALANDO SE-REG-S 0.62500% 20-06.08.27	49 800 000.00	39 164 214.00	0.99
Total EUR		421 079 036.80	10.69

GBP

GBP BRAIT SE-REG-S 6.50000% 19-04.12.24	12 100 000.00	12 976 294.67	0.33
GBP CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES/SHAFTESBU 2.00000% 20-30.03.26	23 800 000.00	24 080 720.07	0.61
GBP CORNWALL JERSEY LTD-REG-S 0.75000% 21-16.04.26	49 400 000.00	37 966 545.66	0.96
GBP INTU JERSEY 2 LTD-REG-S *DEFAULTED* 2.87500% 16-01.11.22	33 400 000.00	6 600 987.90	0.17
GBP IWG GROUP HOLDINGS SARL-REG-S 0.50000% 20-09.12.27	33 400 000.00	30 142 828.80	0.77
GBP JET2 PLC-REG-S 1.62500% 21-10.06.26	27 200 000.00	29 177 157.05	0.74
GBP PHP FINANCE JERSEY-REG-S 2.87500% 19-15.07.25	14 896 000.00	16 024 329.06	0.41
Total GBP		156 968 863.21	3.99

HKD

HKD KINGSOFT CORP LTD-REG-S 0.62500% 20-29.04.25	234 000 000.00	29 492 751.83	0.75
HKD REXLOT HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 14-17.04.19	162 000 000.00	5 633.36	0.00
Total HKD		29 498 385.19	0.75

SGD

SGD SINGAPORE AIRLINES-REG-S 1.62500% 20-03.12.25	48 750 000.00	39 471 686.90	1.00
Total SGD		39 471 686.90	1.00

USD

USD ABU DHABI NATIONAL OIL CO-REG-S 0.70000% 21-04.06.24	68 800 000.00	61 484 780.79	1.56
USD AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17	33 800 000.00	63 408.69	0.00
USD BHARTI AIRTEL LTD-REG-S 1.50000% 20-17.02.25	33 500 000.00	42 361 898.50	1.08
USD BILIBILI INC-144A 0.50000% 21-01.12.26	24 972 000.00	19 411 097.96	0.49
USD BORR DRILLING LTD-REG-S 5.00000% 23-08.02.28	26 000 000.00	28 573 173.25	0.73
USD BW OFFSHORE LTD-REG-S 2.50000% 19-12.11.24	23 600 000.00	20 386 074.48	0.52
USD CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 22-01.12.27	37 800 000.00	41 300 958.64	1.05
USD ELM BV FOR SWISS RE LTD-REG-S 3.25000% 18-13.06.24	33 000 000.00	34 208 751.52	0.87
USD HTA GROUP LTD-REG-S 2.87500% 21-18.03.27	28 200 000.00	20 952 380.45	0.53
USD IVANHOE MINES LTD-144A 2.50000% 21-15.04.26	24 461 000.00	27 557 114.19	0.70
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 2.50000% 22-26.08.29	39 800 000.00	39 976 581.93	1.01
USD MERCADOLIBRE INC 2.00000% 18-15.08.28	14 602 000.00	39 003 132.24	0.99
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25	35 800 000.00	3.36	0.00
USD PB ISSUER NO 5 LTD-REG-S 3.00000% 19-10.12.25	3 000 000.00	4 495 356.91	0.11
USD SINTEX INDSTR LTD-REG-S *DEFAULTED* STEP-UP/DOWN 16-25.05.22	4 840 000.00	45 399.12	0.00
USD SIRIUS MINERALS FINANCE NO 2 LTD-REG-S 5.00000% 19-23.05.27	7 600 000.00	9 409 999.06	0.24
USD SK HYNIX INC-REG-S 1.75000% 23-11.04.30	36 600 000.00	40 377 067.82	1.03
USD SPIRIT AIRLINES INC 4.75000% 20-15.05.25	9 600 000.00	13 833 779.20	0.35
USD SPIRIT AIRLINES INC 1.00000% 21-15.05.26	28 958 000.00	21 455 675.12	0.54
USD UNIVERSE TREK LTD-REG-S 2.50000% 20-08.07.25	25 000 000.00	23 655 144.92	0.60
USD WESTERN DIGITAL CORP 1.50000% 19-01.02.24	46 500 000.00	42 270 423.50	1.07
USD WOLFSPEED INC-144A 1.87500% 22-01.12.29	26 697 000.00	18 383 818.14	0.47
Total USD		549 206 019.79	13.94

Total des Obligations convertibles, taux fixe

1 310 814 172.13 33.28

Obligations convertibles, coupon zéro

EUR

EUR AMERICA MOVIL BV-REG-S 0.00000% 21-02.03.24	36 800 000.00	38 631 904.00	0.98
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 0.00000% 22-13.05.25	35 200 000.00	39 218 080.00	1.00
EUR JPMORGAN CHASE FINANCIAL-REG-S 0.00000% 14.01.22-14.01.25	36 900 000.00	38 184 120.00	0.97
EUR JUST EAT TAKEAWAY.COM NV-REG-S 0.00000% 21-09.08.25	23 200 000.00	19 846 440.00	0.50

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

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
EUR MONDELEZ INTERNATIONAL HOLDINGS-REG-S 0.00000% 21-20.09.24	17 400 000.00	16 456 920.00	0.42
EUR OLIVER CAPITAL SARL-REG-S 0.00000% 20-29.12.23	36 800 000.00	38 020 656.00	0.97
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S- 0.00000% 21-02.02.26	33 100 000.00	33 615 698.00	0.85
EUR SAFRAN SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.28	126 000.00	21 714 714.00	0.55
EUR SAGERPAR SA-REG-S 0.00000% 21-01.04.26	29 500 000.00	26 479 200.00	0.67
EUR SGX TREASURY I PTE LTD-REG-S 0.00000% 21-01.03.24	20 300 000.00	19 679 144.80	0.50
Total EUR		291 846 876.80	7.41
HKD			
HKD CHINA CONCH VENTURE HLD INTL LTD-REG-S 0.00000% 18-05.09.23	260 000 000.00	34 982 888.63	0.89
HKD CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUND LUX-REG-S 0.00000% 21-28.05.24	190 000 000.00	21 442 821.74	0.55
HKD SAIL VANTAGE LTD/CHINA MEIDONG AUTO 0.00000% 22-13.01.27	197 000 000.00	20 654 355.57	0.52
Total HKD		77 080 065.94	1.96
JPY			
JPY ANA HOLDINGS INC 0.00000% 21-10.12.31	5 320 000 000.00	40 944 490.48	1.04
JPY KYORITSU MAINTENANCE CO-REG-S 0.00000% 21-29.01.26	2 400 000 000.00	18 865 961.63	0.48
JPY MERCARI INC-REG-S 0.00000% 21-14.07.28	3 850 000 000.00	17 849 816.36	0.45
JPY NIPPON STEEL CORP-REG-S 0.00000% 21-05.10.26	4 890 000 000.00	38 968 941.07	0.99
Total JPY		116 629 209.54	2.96
USD			
USD ASAHI REFINING USA INC-REG-S 0.00000% 21-16.03.26	17 200 000.00	14 042 918.30	0.36
USD BIZLINK HOLDING INC-REG-S 0.00000% 23-30.01.28	14 800 000.00	14 212 081.42	0.36
USD GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 0.00000% 18-27.03.25	25 000 000.00	24 183 003.47	0.61
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 20-28.12.23	32 100 000.00	29 044 071.57	0.74
USD MEITUAN-REG-S 0.00000% 21-27.04.28	27 000 000.00	20 482 365.63	0.52
USD MICROPORT SCIENTIFIC CORP-REG-S 0.00000% 21-11.06.26	28 700 000.00	24 050 363.10	0.61
USD STMICROELECTRONICS NV-REG-S COCO 0.00000% 20-04.08.25	29 400 000.00	29 978 240.31	0.79
USD UNIVERSE TREK LTD-REG-S 0.00000% 21-15.06.26	17 700 000.00	15 907 337.49	0.40
USD XERO INVESTMENTS LTD-REG-S 0.00000% 20-02.12.25	30 474 000.00	24 736 364.08	0.63
Total USD		197 636 745.37	5.02
Total des Obligations convertibles, coupon zéro		683 192 897.65	17.35
Obligations convertibles, taux variable			
EUR			
EUR ENCAVIS FINANCE BV-REG-S-SUB 1.875%/VAR 21-PRP	17 400 000.00	15 269 370.00	0.39
Total EUR		15 269 370.00	0.39
Total des Obligations convertibles, taux variable		15 269 370.00	0.39
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		2 009 276 439.78	51.02

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

Certificats sur actions

Grande-Bretagne

USD BARCLAYS BANK PLC/VISA INC COM STK 22-18.02.25	38 452 000.00	36 691 417.05	0.93
Total Grande-Bretagne		36 691 417.05	0.93

Total des Certificats sur actions

36 691 417.05 **0.93**

Obligations convertibles, taux fixe

USD

USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC 0.37500% 20-01.09.27	64 662 000.00	60 051 473.85	1.52
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC-144A 1.00000% 22-15.09.27	63 487 000.00	56 584 418.95	1.44
USD ALTERYX INC 0.50000% 19-01.06.23	13 315 000.00	12 564 883.78	0.32
USD BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC 5.50000% 22-15.03.27	25 458 000.00	19 591 723.16	0.50
USD BLOOMIN' BRANDS INC-144A 5.00000% 20-01.05.25	8 100 000.00	16 229 023.55	0.41
USD BRIDGEBIO PHARMA INC-144A 2.50000% 20-15.03.27	17 639 000.00	11 616 657.25	0.29
USD BRIDGEBIO PHARMA INC 2.25000% 21-01.02.29	47 083 000.00	26 850 249.98	0.68
USD CHEGG INC 0.125000% 19-15.03.25	50 000 000.00	41 056 139.20	1.04
USD COHERUS BIOSCIENCES INC-144A-SUB 1.50000% 20-15.04.26	19 943 000.00	11 444 281.49	0.29
USD CONSOL ENERGY INC 2.25000% 20-01.05.26	32 407 000.00	40 513 461.65	1.03
USD CREE INC-144A 1.75000% 20-01.05.26	20 396 000.00	23 693 873.07	0.60
USD DEXCOM INC 0.75000% 18-01.12.23	17 444 000.00	46 742 589.63	1.19
USD DISH NETWORK CORP 3.37500% 16-15.08.26	89 707 000.00	37 590 775.51	0.95
USD EXACT SCIENCES CORP 0.37500% 20-01.03.28	19 693 000.00	17 597 480.82	0.45
USD FARFETCH LTD-144A 3.75000% 20-01.05.27	39 900 000.00	28 945 034.15	0.73
USD IAC FINANCECO 3 INC 2.00000% 19-15.01.30	51 568 000.00	40 033 958.94	1.02
USD JAMF HOLDING CORP 0.12500% 21-01.09.26	25 499 000.00	19 800 292.81	0.50
USD JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP COCO-144A 0.25000% 22-15.05.26	32 370 000.00	27 850 041.57	0.71
USD KBR INC 2.50000% 18-01.11.23	9 869 000.00	21 558 687.48	0.55
USD LIBERTY INTERACTIVE LLC 4.00000% 99-15.11.29	20 955 000.00	4 625 234.93	0.12
USD LIVANOVA USA INC 3.00000% 20-15.12.25	20 085 000.00	19 186 723.29	0.49
USD LIVE NATION 2.00000% 20-15.02.25	41 787 000.00	39 751 152.72	1.01
USD LYFT INC-144A 1.50000% 20-15.05.25	47 687 000.00	40 100 736.80	1.02
USD NATIONAL VISION HOLDINGS INC 2.50000% 21-15.05.25	9 716 000.00	9 668 427.05	0.25
USD NEOGENOMICS INC 1.25000% 20-01.05.25	22 936 000.00	20 337 267.94	0.52
USD OKTA INC 0.12500% 20-01.09.25	49 300 000.00	42 471 665.60	1.08
USD ON SEMICONDUCTOR CORP 1.62500% 17-15.10.23	12 237 000.00	46 311 552.64	1.18
USD OPENDOOR TECHNOLOGIES INC-144A 0.25000% 21-15.08.26	49 999 000.00	29 392 855.52	0.75
USD ORMAT TECHNOLOGIES INC-144A 2.50000% 22-15.07.27	29 782 000.00	31 434 941.51	0.80
USD PALO ALTO NETWORKS INC-144A 0.37500% 20-01.06.25	30 155 000.00	60 827 338.85	1.54
USD PIONEER NATURAL RESOURCES CO-144A 0.25000% 20-15.05.25	19 253 000.00	37 562 221.95	0.95
USD REDFIN CORP 0.50000% 21-01.04.27	30 069 000.00	19 498 368.71	0.49
USD RIVIAN AUTOMOTIVE INC-144A 4.62500% 23-15.03.29	43 000 000.00	40 461 785.95	1.03
USD SEA LTD 0.25000% 21-15.09.26	27 400 000.00	20 627 411.88	0.52

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	3 235 539.46	0.08
USD SNAP INC 0.75000% 19-01.08.26	30 380 000.00	25 247 971.37	0.64
USD SNAP INC COCO 0.12500% 22-01.03.28	53 453 000.00	35 304 350.25	0.90
USD SPLUNK INC 1.12500% 20-15.06.27	51 900 000.00	41 798 461.68	1.06
USD SSR MINING INC 2.50000% 19-01.04.39	17 450 000.00	17 927 620.30	0.45
USD TYLER TECHNOLOGIES INC 0.25000% 22-15.03.26	31 600 000.00	30 173 687.27	0.77
USD WAYFAIR INC 1.00000% 19-15.08.26	72 245 000.00	47 377 228.76	1.20
USD WAYFAIR INC-144A 3.50000% 23-15.11.28	28 834 000.00	29 234 284.40	0.74
USD WORLD WRESTLING ENTERTAINMENT 3.37500% 16-15.12.23	4 180 000.00	15 980 962.20	0.41
Total USD		1 268 852 837.87	32.22

Total des Obligations convertibles, taux fixe 1 268 852 837.87 32.22

Obligations convertibles, coupon zéro

JPY			
JPY AICA KOGYO CO LTD-REG-S 0.00000% 22-22.04.27	1 680 000 000.00	11 725 812.19	0.30
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 18-19.02.25	1 950 000 000.00	13 110 086.64	0.33
JPY CYBERAGENT INC-REG-S 0.00000% 22-16.11.29	2 890 000 000.00	19 329 704.00	0.49
Total JPY		44 165 602.83	1.12

USD			
USD AFFIRM HOLDINGS INC-144A 0.00000% 21-15.11.26	62 137 000.00	39 424 326.59	1.00
USD DIGITALOCEAN HOLDINGS INC 0.00000% 21-01.12.26	55 800 000.00	40 690 086.48	1.03
USD DROPBOX INC 0.00000% 21-01.03.28	50 061 000.00	42 276 775.11	1.07
USD GUARDANT HEALTH INC 0.00000% 21-15.11.2027	61 849 000.00	40 340 446.06	1.02
USD NEXTERA ENERGY PARTNERS LP-144A 0.00000% 21-15.06.24	44 850 000.00	39 303 383.13	1.00
USD PINDUODUO INC 0.00000% 20-01.12.25	43 904 000.00	39 702 542.45	1.01
USD VAIL RESORTS INC 0.00000% 20-01.01.26	49 202 000.00	41 555 221.86	1.06
Total USD		283 292 781.68	7.19

Total des Obligations convertibles, coupon zéro 327 458 384.51 8.31

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé 1 633 002 639.43 41.46

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

Certificats sur actions

Pays-Bas			
EUR BNP PARIBAS ISSUANCE BV/DANONE EURO.25 21-13.12.24	43 266 000.00	48 717 516.00	1.24
Total Pays-Bas		48 717 516.00	1.24

Total des Certificats sur actions 48 717 516.00 1.24

Obligations convertibles, taux fixe

EUR			
EUR MBT SYSTEMS GMBH/MEYER BURGER-REG-S 3.75000% 23-17.05.29	33 900 000.00	36 110 280.00	0.92
Total EUR		36 110 280.00	0.92

USD			
USD BLOOM ENERGY CORP/BLOOM-144A 3.00000% 23-01.06.28	42 727 000.00	40 891 033.51	1.04
USD NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25	9 348 347.38	6 412 575.22	0.16
USD SUNEDISON INC-144A *ESCROW* 0.25000% 14-PRP	39 161 000.00	3.68	0.00
Total USD		47 303 612.41	1.20

Total des Obligations convertibles, taux fixe 83 413 892.41 2.12

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé 132 131 408.41 3.36

Total du Portefeuille-titres 3 774 410 487.62 95.84

Contrats de change à terme

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

EUR	31 873 129.45	AUD	51 000 000.00	8.6.2023	918 446.49	0.02
EUR	105 124 113.17	CHF	104 000 000.00	8.6.2023	-1 623 037.45	-0.04
NOK	270 000 000.00	EUR	24 215 805.01	8.6.2023	-1 488 401.71	-0.04
EUR	24 650 890.33	CAD	36 000 000.00	8.6.2023	-186 481.17	0.00
EUR	193 209 972.51	GBP	172 000 000.00	8.6.2023	-6 708 317.89	-0.17
EUR	1 223 516 997.33	USD	1 345 000 000.00	16.6.2023	-37 043 328.76	-0.94
USD	25 000 000.00	EUR	22 650 846.71	16.6.2023	779 642.62	0.02
USD	12 000 000.00	EUR	10 845 434.13	16.6.2023	401 200.75	0.01
EUR	43 185 739.33	SGD	63 000 000.00	17.8.2023	-360 380.60	-0.01
EUR	112 347 864.20	HKD	970 000 000.00	17.8.2023	-3 587 695.66	-0.09
EUR	124 631 799.87	JPY	18 300 000 000.00	17.8.2023	809 171.05	0.02
EUR	22 813 757.61	USD	25 000 000.00	16.6.2023	-616 731.72	-0.02
EUR	16 436 826.75	CHF	16 000 000.00	8.6.2023	14 188.19	0.00
GBP	12 000 000.00	EUR	13 771 995.89	8.6.2023	175 791.81	0.00
CHF	759 065 100.00	EUR	781 757 567.80	16.6.2023	-2 261 090.31	-0.06
USD	676 921 000.00	EUR	620 411 500.89	16.6.2023	14 012 109.89	0.36
EUR	3 386 093.53	USD	3 683 700.00	16.6.2023	-66 342.21	0.00
EUR	1 103 741 592.02	USD	1 200 000 000.00	21.7.2023	-18 540 906.86	-0.47
EUR	16 644 033.86	USD	18 000 000.00	21.7.2023	-190 203.62	0.00
EUR	24 347 595.12	INR	2 200 000 000.00	25.8.2023	-385 326.31	-0.01

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

Contrats de change à terme (suite)

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

CHF	9 166 300.00	EUR	9 451 963.87	16.6.2023	-38 939.14	0.00
EUR	6 409 447.25	USD	6 870 000.00	16.6.2023	-29 251.22	0.00
USD	12 000 000.00	EUR	11 168 526.65	16.6.2023	78 108.23	0.00
CHF	4 706 100.00	EUR	4 852 048.65	16.6.2023	-19 276.90	0.00
EUR	14 027 391.19	USD	15 000 000.00	16.6.2023	-30 902.41	0.00
Total des Contrats de change à terme					-55 987 954.91	-1.42

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	196 169 709.35	4.98
Autres actifs et passifs	23 617 849.72	0.60
Total de l'Actif net	3 938 210 091.78	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		193 265 582.75	237 752 777.48	614 398 458.13
Catégorie F-acc	LU1611257178			
Actions en circulation		507 194.0000	757 775.0000	821 827.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		110.47	110.48	126.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		110.47	110.48	126.39
Catégorie I-B-acc	LU2107555869			
Actions en circulation		57 813.0000	78 996.0000	107 027.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.99	96.48	109.78
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		96.99	96.48	109.78
Catégorie I-X-acc	LU1564462544			
Actions en circulation		191 585.1450	233 485.5820	208 614.5530
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.41	116.67	132.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.41	116.67	132.59
Catégorie I-X-dist	LU1092615647			
Actions en circulation		564 884.0000	608 968.0000	3 209 002.7900
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.07	94.99	113.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.07	94.99	113.35
Catégorie K-B-mdist	LU2204822600			
Actions en circulation		151 181.4850	151 181.4850	151 181.4850
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.12	83.97	102.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.12	83.97	102.16
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	LU2204823087			
Actions en circulation		143 360.5230	143 360.5230	143 360.5230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		77.65	81.82	100.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		77.65	81.82	100.35
Catégorie K-X-acc	LU1564462460			
Actions en circulation		150 257.6860	150 257.6860	245 257.6860
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.15	116.46	132.41
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.15	116.46	132.41
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	LU1669357250			
Actions en circulation		11 793.7390	11 061.6100	10 255.4270
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		71.56	77.41	94.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		71.56	77.41	94.18
Catégorie P-acc	LU0896022034			
Actions en circulation		15 689.3990	16 961.1240	21 557.9240
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.81	117.22	135.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.81	117.22	135.69
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0896022620			
Actions en circulation		11 559.2150	14 031.7130	56 154.6290
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.54	103.47	120.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.54	103.47	120.92
Catégorie P-dist	LU0896022117			
Actions en circulation		2 393.8680	2 597.0730	2 372.6430
Valeur nette d'inventaire par action en USD		83.88	88.68	106.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		83.88	88.68	106.32
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU0896022893			
Actions en circulation		13 150.7580	12 693.6460	12 862.8410
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		70.37	76.80	92.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		70.37	76.80	92.75
Catégorie Q-acc	LU1240772738			
Actions en circulation		6 616.5630	8 124.6150	75 378.1370
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.27	124.74	143.20
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		124.27	124.74	143.20
Catégorie Q-dist	LU1240772811			
Actions en circulation		9 723.5800	9 723.5800	10 325.6010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.78	98.77	117.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.78	98.77	117.86
Catégorie U-X-acc	LU0896021903			
Actions en circulation		1 093.7000	1 218.0000	1 554.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 969.11	8 912.53	10 129.30
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8 969.11	8 912.53	10 129.30

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-0.0%	-12.6%	16.6%
Catégorie I-B-acc	USD	0.5%	-12.1%	13.7%
Catégorie I-X-acc	USD	0.6%	-12.0%	13.8%
Catégorie I-X-dist	USD	0.6%	-12.0%	13.8%
Catégorie K-B-mdist	USD	0.5%	-12.1%	-
Catégorie (EUR hedged) K-B-mdist	EUR	-2.1%	-12.9%	-
Catégorie K-X-acc	USD	0.6%	-12.0%	17.3%
Catégorie (EUR hedged) P-4%-qdist	EUR	-3.8%	-14.4%	13.9%
Catégorie P-acc	USD	-1.2%	-13.6%	15.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.8%	-14.4%	13.9%
Catégorie P-dist	USD	-1.2%	-13.6%	15.2%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-3.8%	-14.4%	13.9%
Catégorie Q-acc	USD	-0.4%	-12.9%	16.2%
Catégorie Q-dist	USD	-0.4%	-12.9%	16.2%
Catégorie U-X-acc	USD	0.6%	-12.0%	-
Benchmark: ¹				
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index	USD	0.9%	-11.7%	10.2%
JP Morgan CEMBI Diversified USD Index (hedged EUR)	EUR	-2.1%	-12.7%	9.1%

¹ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le contexte mondial au sens large a été affecté par une forte volatilité (surtout les neuf premiers mois), qui s'est communiquée aux marchés émergents. La lutte contre l'inflation menée par les principales banques centrales a occupé le devant de la scène. Aux États-Unis, la Fed a relevé son taux directeur de 4.25%, passant ainsi de 1.0% au début de l'exercice sous revue à 5.25% à la fin de l'exercice. Les rendements des bons du Trésor américain, qui servent de référence pour intégrer les cours de l'essentiel des titres mondiaux à revenu fixe, ont nettement progressé sur le premier semestre de l'exercice et se sont maintenus dans une fourchette étroite au deuxième semestre. En outre, vers le dernier trimestre de l'exercice, l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS a suscité des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Les marchés mondiaux se sont depuis calmés.

Si plusieurs banques centrales des marchés émergents ont commencé à remonter leurs taux plus précocement que celles des marchés développés, elles ont cependant continué à resserrer leurs conditions monétaires pendant l'exercice, l'inflation restant élevée dans les pays émergents. L'économie chinoise a réouvert, ouvrant la voie vers une reprise économique après la pandémie de Covid. Les inquiétudes persistent cependant concernant la vigueur de cette reprise, puisque le secteur immobilier chinois continue de faire face à des vents contraires et que la production industrielle reste faible. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants de la période ont été le Salvador, le Tadjikistan et l'Éthiopie, générant tous une performance positive. En revanche, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, l'Équateur et le Liban se sont moins bien comportées sur la période, enregistrant toutes une performance négative. Parmi les titres d'entreprise des marchés émergents, les secteurs les plus performants ont été la consommation, les transports, ainsi que les métaux et l'exploitation minière. L'immobilier et le secteur des TMT ont en revanche enregistré les performances les plus médiocres.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. La sélection d'émissions a eu un effet défavorable sur la performance, tandis que le spread carry y contribuait. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une variété de secteurs et émetteurs des marchés émergents. Plus précisément, les investissements dans la finance, les titres souverains et l'exposition aux titres chinois à haut rendement ont pesé sur la performance, tandis que les investissements dans les organismes gouvernementaux et les services aux collectivités y ont contribué.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Iles Caïmans	10.48
Etats-Unis	7.99
Pays-Bas	5.02
Turquie	4.95
Mexique	4.40
Luxembourg	4.10
Emirats arabes unis	4.01
Singapour	3.73
Hong Kong	3.65
Chili	3.29
Inde	3.05
Colombie	2.87
Ile Maurice	2.75
Arabie saoudite	2.46
Canada	2.41
Thaïlande	2.40
Indonésie	2.24
Israël	2.20
Macao	2.04
Corée du Sud	1.82
Bermudes	1.72
Grande-Bretagne	1.57
Argentine	1.55
Brésil	1.54
Pérou	1.35
Nigéria	1.28
Chine	1.01
Hongrie	0.94
Pologne	0.84
Malaisie	0.60
Autriche	0.55
El Salvador	0.52
Oman	0.50
Egypte	0.49
Ile de Man	0.48
Equateur	0.48
Koweït	0.40
Iles Vierges britanniques	0.33
Trinité-et-Tobago	0.32
Mongolie	0.28
Maroc	0.28
Panama	0.27
Iraq	0.25
Espagne	0.25
Costa Rica	0.25
Angola	0.22
Guatemala	0.20
Ghana	0.19
Ukraine	0.12
Irlande	0.05
Total	94.69

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	24.67
Banques & instituts de crédit	17.03
Gouvernements nationaux et centraux	9.35
Pétrole	9.06
Industrie minière, charbon et acier	3.75
Restauration et loisirs	3.18
Distribution d'énergie & d'eau	2.73
Télécommunications	2.45
Services divers	1.81
Trafic et transport	1.72
Chimie	1.58
Fonds de placement	1.50
Assurances	1.44
Sylviculture; bois et papier	1.37
Immobilier	1.36
Appareils et composants électriques	1.24
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.21
Alimentation & softs	1.15
Métaux précieux et pierres précieuses	1.11
Internet, logiciels et services informatiques	1.08
Cantons, Etats fédéraux	1.04
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.96
Machines et appareils	0.82
Diverses sociétés non classées	0.62
Bâtiment et matériaux de construction	0.54
Organisations supranationales	0.42
Sociétés publiques	0.40
Commerce de détail, centres commerciaux	0.35
Véhicules	0.30
Diverses sociétés commerciales	0.26
Métaux non ferreux	0.19
Total	94.69

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	211 391 717.61
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-28 396 434.17
Total portefeuille-titres (note 1)	182 995 283.44
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 368 266.84
Autres liquidités (marges)	394 909.26
A recevoir sur souscriptions	12.38
Intérêts à recevoir sur titres	2 907 824.89
Frais payés d'avance	73 366.14
Autres créances	114 000.00
Total Actif	193 853 662.95

Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-68 163.92
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-380 747.51
A payer sur rachats	-58 660.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-43 828.24
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 377.00
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-29 303.53
Total des Provisions pour frais	-80 508.77
Total Passif	-588 080.20

Actifs nets à la fin de l'exercice **193 265 582.75**

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	203 375.45
Intérêts sur titres	11 414 343.74
Dividendes	878.19
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	236 561.40
Autres revenus (note 4)	288 568.10
Total des Revenus	12 143 726.88

Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-584 958.48
Taxe d'abonnement (note 3)	-38 748.55
Autres commissions et frais (note 2)	-28 424.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-1 684.57
Total des Charges	-653 816.38

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements **11 489 910.50**

Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-22 491 078.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	163 525.40
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-507 007.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-387 392.21
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	436 835.42
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-22 785 118.09

Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice **-11 295 207.59**

Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	11 705 970.43
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	7 124.87
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-68 526.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-590 424.12
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 054 144.78

Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité **-241 062.81**

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	237 752 777.48
Souscriptions	17 262 751.36
Rachats	-57 114 681.10
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-39 851 929.74
Dividendes versés	-4 394 202.18
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	11 489 910.50
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-22 785 118.09
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	11 054 144.78
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-241 062.81
Actifs nets à la fin de l'exercice	193 265 582.75

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	757 775.0000
Nombre d'actions émises	11 755.0000
Nombre d'actions rachetées	-262 336.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	507 194.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 996.0000
Nombre d'actions émises	53 769.0000
Nombre d'actions rachetées	-74 952.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	57 813.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	233 485.5820
Nombre d'actions émises	6 199.4000
Nombre d'actions rachetées	-48 099.8370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	191 585.1450
Catégorie	I-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	608 968.0000
Nombre d'actions émises	16 970.0000
Nombre d'actions rachetées	-61 054.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	564 884.0000
Catégorie	K-B-mdist
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	151 181.4850
Catégorie	(EUR hedged) K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 360.5230
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	143 360.5230
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	150 257.6860
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	150 257.6860
Catégorie	(EUR hedged) P-4%-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	11 061.6100
Nombre d'actions émises	799.5960
Nombre d'actions rachetées	-67.4670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 793.7390
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16 961.1240
Nombre d'actions émises	643.0260
Nombre d'actions rachetées	-1 914.7510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 689.3990
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 031.7130
Nombre d'actions émises	217.1230
Nombre d'actions rachetées	-2 689.6210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 559.2150
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 597.0730
Nombre d'actions émises	60.0840
Nombre d'actions rachetées	-263.2890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 393.8680
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 693.6460
Nombre d'actions émises	1 472.1120
Nombre d'actions rachetées	-1 015.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 150.7580

Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	8 124.6150
Nombre d'actions émises	57.1890
Nombre d'actions rachetées	-1 565.2410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 616.5630
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 723.5800
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 723.5800
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 218.0000
Nombre d'actions émises	1 003.7000
Nombre d'actions rachetées	-1 128.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 093.7000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
I-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	5.31	
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	3.65	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	3.50	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	4.47	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.7.2022	14.7.2022	EUR	0.73	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.10.2022	13.10.2022	EUR	0.70	
(EUR hedged) P-4%-qdist	10.1.2023	13.1.2023	EUR	0.72	
(EUR hedged) P-4%-qdist	11.4.2023	14.4.2023	EUR	0.72	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Emerging Economies Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action	
K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.38	
K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.36	
K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.36	
K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.36	
K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.34	
K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.31	
K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.33	
K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.34	
K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.35	
K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.34	
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.34	
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.34	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	EUR	0.28	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	0.26	
(EUR hedged) K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	EUR	0.26	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	EUR	0.26	
(EUR hedged) K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.25	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	EUR	0.14	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	EUR	0.15	
(EUR hedged) K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	0.15	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	EUR	0.16	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	EUR	0.16	
(EUR hedged) K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	0.16	
(EUR hedged) K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	EUR	0.16	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	600 000.00	644 604.57	0.33
Total EUR			644 604.57	0.33

USD				
USD	ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	500 000.00	495 406.24	0.26
USD	ABU DHABI NATIONAL ENERGY CO PISC-REG-S 4.87500% 18-23.04.30	700 000.00	707 568.75	0.37
USD	ADANI PORTS & SPECIAL ECO ZONE-REG-S 4.20000% 20-04.08.27	1 000 000.00	859 250.00	0.45
USD	AFRICA FINANCE CORP-REG-S 2.87500% 21-28.04.28	1 000 000.00	815 000.00	0.42
USD	AI CANDELARIA SPAIN SLU-REG-S 5.75000% 21-15.06.33	700 000.00	488 950.00	0.25
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.60000% 19-09.04.29	1 500 000.00	1 410 585.53	0.73
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.37500% 20-07.04.30	1 150 000.00	1 057 200.55	0.55
USD	AKBANK TAS-REG-S 6.80000% 20-06.02.26	1 510 000.00	1 389 955.00	0.72
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.00000% 17-06.12.37	450 000.00	379 350.00	0.20
USD	ALPEK SA DE CV-REG-S 4.25000% 19-18.09.29	800 000.00	713 400.00	0.37
USD	ALSEA SAB DE CV-REG-S 7.75000% 21-14.12.26	200 000.00	198 550.00	0.10
USD	ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.00000% 20-15.01.28	1 500 000.00	1 172 012.25	0.61
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 5.50000% 23-02.05.33	1 000 000.00	970 805.00	0.50
USD	ANGLOGOLD ASHANTI HOLDINGS PLC 3.37500% 21-01.11.28	1 050 000.00	924 853.12	0.48
USD	ANGOLAN GOVERNMENT INTERNATION BD-REG-S 8.75000% 22-14.04.32	500 000.00	419 000.00	0.22
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	2 050 000.00	476 625.00	0.25
USD	BANCO DE BOGOTA SA-REG-S-SUB 6.25000% 16-12.05.26	400 000.00	388 200.00	0.20
USD	BANCO DO BRASIL SA/CAYMAN-REG-S 6.25000% 23-18.04.30	1 000 000.00	992 700.00	0.51
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 7.45000% 19-15.11.29	600 000.00	449 250.00	0.23
USD	BRASKEM IDESA SAPI-REG-S 6.99000% 21-20.02.32	800 000.00	539 312.80	0.28
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 5.50000% 19-30.04.49	900 000.00	751 950.00	0.39
USD	CELULOSA ARAUCO Y CONSTITUCION SA-REG-S 4.20000% 19-29.01.30	800 000.00	713 600.00	0.37
USD	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO SA-REG-S 9.25000% 17-05.12.24	1 550 000.00	1 564 821.88	0.81
USD	CENCOSUD SA-REG-S 4.37500% 17-17.07.27	700 000.00	668 255.00	0.35
USD	CIFI HOL GROUP CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.45000% 21-17.08.26	1 210 000.00	124 025.00	0.06
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD 20-REG-S 2.50000% 20-08.05.30	500 000.00	435 321.61	0.23
USD	COCA-COLA FEMSA 1.85000% 20-01.09.32	400 000.00	312 726.00	0.16
USD	COLBUN SA-REG-S 3.95000% 17-11.10.27	1 200 000.00	1 127 100.00	0.58
USD	CREDICORP LTD-REG-S 2.75000% 20-17.06.25	1 240 000.00	1 165 832.50	0.60
USD	CSN ISLANDS XI CORP-REG-S 6.75000% 20-28.01.28	1 000 000.00	922 125.00	0.48
USD	CT TRUST-REG-S 5.12500% 22-03.02.32	500 000.00	390 718.75	0.20
USD	DAE FUNDING LLC-REG-S 3.37500% 21-20.03.28	350 000.00	317 581.25	0.16
USD	DELHI INTERNATIONAL AIRPORT LTD-REG-S 6.45000% 19-04.06.29	500 000.00	463 843.75	0.24
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 14-28.05.45	500 000.00	325 562.51	0.17
USD	ECOPETROL SA 5.87500% 21-02.11.51	1 200 000.00	758 940.00	0.39
USD	ECOPETROL SA 8.87500% 23-13.01.33	1 700 000.00	1 653 802.50	0.86
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	305 000.00	103 700.00	0.05
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	1 700 000.00	818 125.00	0.42
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 20-29.05.32	750 000.00	414 515.63	0.21
USD	EL SALVADOR, REPUBLIC OF-REG-S 9.50000% 20-15.07.52	1 800 000.00	1 004 400.00	0.52
USD	EMBRAER NETHERLANDS FINANCE BV-REG-S 6.95000% 20-17.01.28	830 000.00	823 982.50	0.43
USD	EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO-REG-S 6.15000% 23-10.05.33	250 000.00	247 625.00	0.13
USD	ENEL CHILE SA 4.87500% 18-12.06.28	1 130 000.00	1 095 958.75	0.57
USD	FLEX LTD 4.87500% 20-12.05.30	750 000.00	718 897.50	0.37
USD	FRESNILLO PLC-REG-S 4.25000% 20-02.10.50	500 000.00	367 125.00	0.19
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 4.87500% 23-14.02.35	500 000.00	483 531.25	0.25
USD	GACI FIRST INVESTMENT CO-REG-S 5.12500% 23-14.02.53	500 000.00	451 968.75	0.23
USD	GRUPO AVAL LTD-REG-S 4.37500% 20-04.02.30	750 000.00	553 265.62	0.29
USD	HERITAGE PETROLEUM CO LTD-REG-S 9.00000% 22-12.08.29	600 000.00	620 925.00	0.32
USD	HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	1 700 000.00	1 577 068.75	0.82
USD	HUNGARY, REPUBLIC OF-REG-S 6.12500% 23-22.05.28	900 000.00	915 356.25	0.47
USD	IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	1 000 000.00	889 250.00	0.46
USD	INDOFOOD CBP SUKSES MAKHMUR TBK PT-REG-S 3.39800% 21-09.06.31	2 000 000.00	1 674 750.00	0.87
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 20-15.04.70	300 000.00	251 025.00	0.13
USD	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV-REG-S 5.65000% 19-12.09.49	500 000.00	447 500.00	0.23
USD	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECT-REG-S 6.75000% 21-07.10.31	500 000.00	486 500.00	0.25
USD	INVESTMENT ENERGY RESOURCES LTD-REG-S 6.25000% 21-26.04.29	1 600 000.00	1 496 000.00	0.77
USD	ISRAEL ELECTRIC CORP LTD-144A-REG-S 5.00000% 14-12.11.24	1 200 000.00	1 185 600.00	0.61
USD	JSL EUROPE SA-REG-S 5.20000% 21-26.01.31	800 000.00	603 650.00	0.31
USD	JSW STEEL LTD-REG-S 5.37500% 19-04.04.25	800 000.00	778 000.00	0.40
USD	KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.95000% 19-22.10.22	600 000.00	39 000.00	0.02
USD	KLABIN AUSTRIA GMBH-REG-S 7.00000% 19-03.04.49	700 000.00	657 693.75	0.34
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 3.50000% 15-21.07.25	800 000.00	772 400.00	0.40
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.12500% 19-04.04.26	1 550 000.00	1 355 571.87	0.70
USD	KOSMOS ENERGY LTD-REG-S 7.50000% 21-01.03.28	500 000.00	412 125.00	0.21
USD	KUWAIT PROJECTS CO SPC LTD-REG-S 4.22900% 19-29.10.26	550 000.00	474 134.38	0.25
USD	LEVIATHAN BOND LTD-144A-REG-S 6.75000% 20-30.06.30	1 300 000.00	1 197 868.75	0.62
USD	LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	2 000 000.00	1 197 250.00	0.62
USD	LLPL CAPITAL PTE LTD-REG-S 6.87500% 19-04.02.39	830 000.00	615 398.07	0.32
USD	MAGYAR EXPORT-IMPORT BANK ZRT-REG-S 6.12500% 23-04.12.27	900 000.00	892 012.50	0.46
USD	MDGH GMTN RSC LTD-REG-S 5.50000% 22-28.04.33	200 000.00	212 287.50	0.11
USD	MEDCO BELL PTE LTD-REG-S 6.37500% 20-30.01.27	700 000.00	629 912.50	0.33
USD	MEDCO LAUREL TREE PTE LTD-REG-S 6.95000% 21-12.11.28	500 000.00	437 281.25	0.23
USD	MELCO RESORTS FINANCE LTD-REG-S 4.87500% 17-06.06.25	500 000.00	467 333.35	0.24
USD	MHP SA-REG-S 7.75000% 17-10.05.24	400 000.00	238 000.00	0.12
USD	MILICOM INTERNATIONAL CELLULAR-REG-S 6.25000% 19-25.03.29	800 000.00	630 633.60	0.33
USD	MINERVA LUXEMBOURG SA-REG-S 4.37500% 21-18.03.31	1 200 000.00	926 250.00	0.48
USD	MTN MAURITIUS INVESTMENTS LTD-REG-S 4.75500% 14-11.11.24	400 000.00	389 575.00	0.20
USD	NATIONAL CENTRAL COOLING CO-REG-S 2.50000% 20-21.10.27	500 000.00	450 406.25	0.23
USD	OCP SA-REG-S 5.12500% 21-23.06.51	750 000.00	538 500.00	0.28
USD	OLEODUCTO CENTRAL SA-REG-S 4.00000% 20-14.07.27	505 000.00	430 133.75	0.22
USD	ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV-REG-S 2.87500% 21-11.05.31	500 000.00	394 312.50	0.20
USD	OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	1 000 000.00	993 750.00	0.51
USD	PANAMA, REPUBLIC OF 6.40000% 22-14.02.35	500 000.00	521 968.75	0.27

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.90000% 19-19.03.49	300 000.00	272 587.50	0.14
USD PETROLEOS MEXICANOS 7.69000% 20-23.01.50	1 000 000.00	644 750.00	0.33
USD PETRORIO LUXEMBOURG SARL-REG-S 6.12500% 21-09.06.26	1 400 000.00	1 317 137.50	0.68
USD POSCO-REG-S 5.75000% 23-17.01.28	550 000.00	564 540.61	0.29
USD PROSUS NV-REG-S 3.68000% 20-21.01.30	500 000.00	412 593.75	0.21
USD PROSUS NV-REG-S 4.19300% 22-19.01.32	1 050 000.00	859 556.25	0.45
USD PROSUS NV-REG-S 4.98700% 22-19.01.52	600 000.00	415 425.00	0.22
USD RIO ENERGY SA/JEN SA/JENSA SA-REG-S 6.87500% 18-01.02.25	400 000.00	278 500.00	0.14
USD RUMO LUXEMBOURG SARL-REG-S 4.20000% 21-18.01.32	1 200 000.00	951 240.00	0.49
USD SANDS CHINA LTD STEP-UP 19-08.08.28	3 000 000.00	2 837 944.21	1.47
USD SASOL FINANCING USA LLC 6.50000% 18-27.09.28	1 000 000.00	883 312.50	0.46
USD SASOL FINANCING USA LLC 5.50000% 21-18.03.31	2 150 000.00	1 678 746.88	0.87
USD SASOL FINANCING USA LLC-REG-S 8.75000% 23-03.05.29	1 000 000.00	956 000.00	0.50
USD SAUDI ELECTRIC SUKUK PROGRAM CO-REG-S 5.68400% 23-11.04.53	700 000.00	693 437.50	0.36
USD SAUDI ELECTRICITY SUKUK PROGRAMME-REG-S 4.63200% 23-11.04.33	900 000.00	893 418.75	0.46
USD SIGMA FINANCE NETHERLANDS BV-REG-S 4.87500% 18-27.03.28	500 000.00	488 125.00	0.25
USD SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV-REG-S 5.37500% 22-04.04.32	900 000.00	807 750.00	0.42
USD STUDIO CITY FINANCE LTD-REG-S 6.50000% 20-15.01.28	1 500 000.00	1 232 335.19	0.64
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 8.35000% 18-19.04.23	1 120 000.00	174 944.00	0.09
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.75000% 20-15.01.31	500 000.00	421 562.50	0.22
USD SUZANO AUSTRIA GMBH 3.12500% 19-15.01.32	500 000.00	394 975.00	0.20
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.75000% 18-01.03.28	1 400 000.00	1 372 437.50	0.71
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 5.12500% 21-09.05.29	500 000.00	446 770.00	0.23
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 8.12500% 23-15.09.31	500 000.00	516 031.25	0.27
USD TRUST F/1401-REG-S 6.39000% 19-15.01.50	1 500 000.00	1 104 656.25	0.57
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.50000% 21-20.09.33	1 650 000.00	1 323 918.75	0.69
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.87500% 22-15.01.28	1 950 000.00	1 941 834.37	1.01
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	1 100 000.00	1 056 000.00	0.55
USD TURKIYE IHRACAT KREDI BANKASI AS-REG-S 9.37500% 23-31.01.26	1 050 000.00	1 006 228.13	0.52
USD TURKIYE IS BANKASI-REG-S 6.12500% 17-25.04.24	1 800 000.00	1 726 087.50	0.89
USD UNIFIN FINANCIE DE CV-REG-S *DEFAULTED* 9.87500% 21-28.01.29	870 000.00	26 100.00	0.01
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.12500% 19-15.12.29	970 000.00	785 008.87	0.41
USD WYNN MACAU LTD-REG-S 5.50000% 20-15.01.26	1 200 000.00	1 102 005.00	0.57
USD YPF SA-REG-S 8.50000% 15-28.07.25	1 450 000.00	1 257 150.00	0.65
USD YPF SA-REG-S 8.75000% 14-04.04.24	1 210 000.00	455 050.75	0.24
USD YUZHOU GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.85000% 20-12.08.26	210 000.00	13 990.20	0.01
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 7.37500% 20-13.01.26	400 000.00	26 316.00	0.01
Total USD		90 765 165.47	46.97

Total des Billets, taux fixe **91 409 770.04** **47.30**

Billets, taux variable

USD			
USD ALFA BD ISS OJSC ALFA BK-REG-S-SUB VAR 19-15.04.30	1 880 000.00	94 000.00	0.05
USD BANCO DE CREDITO DEL PERU-REG-S-SUB 3.250%/VAR 21-30.09.31	1 650 000.00	1 438 903.13	0.74
USD BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.950%/VAR 18-01.10.28	600 000.00	592 950.00	0.31
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.875%/VAR 17-18.10.27	950 000.00	869 428.12	0.45
USD BANGKOK BANK -REG-S-SUB 3.466%/VAR 21-23.09.36	400 000.00	321 325.00	0.17
USD BBVA BANCOMER SA/TEXAS-REG-S-SUB 5.875%/VAR 19-13.09.34	600 000.00	537 300.00	0.28
USD BRASKEM NETHERLANDS FINANCE-REG-S-SUB 8.500%/VAR 20-23.01.81	900 000.00	898 481.25	0.47
USD BURGAN BANK SAK-REG-S-SUB 2.750%/VAR 20-15.12.31	1 000 000.00	762 375.00	0.39
USD DP WORLD SALAAM-REG-S-SUB 6.000%/VAR 20-PRP	1 500 000.00	1 486 406.25	0.77
USD MASHREQBANK PSC-REG-S-SUB 7.875%/VAR 22-24.02.33	1 300 000.00	1 354 681.25	0.70
USD NBK TIER 2 LTD-REG-S-SUB 2.500%/VAR 20-24.11.30	750 000.00	678 421.88	0.35
USD OVERSEA-CHINESE BKNG-REG-S-SUB 1.832%/VAR 20-10.09.30	600 000.00	549 132.00	0.28
Total USD		9 583 403.88	4.96

Total des Billets, taux variable **9 583 403.88** **4.96**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD			
USD ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC-REG-S 4.50000% 22-14.09.27	550 000.00	543 743.76	0.28
USD AIA GROUP LTD-REG-S 4.50000% 16-16.03.46	350 000.00	315 607.99	0.16
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	1 000 000.00	538 625.00	0.28
USD AXIATA SPVS LABUAN LTD-REG-S 3.06400% 20-19.08.50	1 650 000.00	1 155 825.00	0.60
USD BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA-REG-S 2.87500% 21-14.10.31	1 500 000.00	1 224 656.25	0.63
USD BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO-REG-S 5.37500% 23-22.05.33	600 000.00	599 250.00	0.31
USD BANK MUSCAT SAOG-REG-S 4.75000% 21-17.03.26	1 000 000.00	966 125.00	0.50
USD BANK NEGARA INDONESIA PERSERO-REG-S-SUB 3.75000% 21-30.03.26	390 000.00	357 776.25	0.19
USD BANK OF CHINA LTD-REG-S-SUB 5.00000% 14-13.11.24	700 000.00	692 256.25	0.36
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 2.62500% 20-17.01.25	790 000.00	754 876.86	0.39
USD BOC AVIATION USA CORP-REG-S 4.87500% 23-03.05.33	1 000 000.00	985 650.00	0.51
USD BOS FUNDING LTD-REG-S 7.00000% 23-14.03.28	750 000.00	762 328.12	0.39
USD CBQ FINANCE LTD-REG-S 2.00000% 21-12.05.26	1 050 000.00	961 275.00	0.50
USD CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD-REG-S 4.25000% 15-23.04.25	500 000.00	483 218.75	0.25
USD DP WORLD CRESCENT LTD-REG-S 3.87500% 19-18.07.29	550 000.00	521 915.63	0.27
USD EMAAR SUKUK LTD-REG-S 3.87500% 19-17.09.29	750 000.00	711 937.50	0.37
USD FREEPORT INDONESIA PT-144A 5.31500% 22-14.04.32	855 000.00	800 386.87	0.41
USD FREEPORT INDONESIA-REG-S 5.31500% 22-14.04.32	950 000.00	889 318.75	0.46
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.98000% 21-18.03.31	950 000.00	789 568.75	0.41
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.30000% 21-18.03.51	760 000.00	555 180.00	0.29
USD GREENKO POWER II LTD-REG-S 4.30000% 21-13.12.28	850 000.00	692 016.87	0.36
USD MAF SUKUK LTD-REG-S 3.93250% 19-28.02.30	1 130 000.00	1 068 768.13	0.55
USD MEGLOBAL BV-REG-S 2.62500% 21-28.04.28	1 130 000.00	988 608.75	0.51
USD MEGLOBAL CANADA INC-REG-S 5.87500% 20-18.05.30	800 000.00	814 150.00	0.42
USD NIGERIA, FEDERAL REP OF-REG-S 8.25000% 21-28.09.51	700 000.00	472 631.25	0.25
USD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP-REG-S-SUB 4.25000% 14-19.06.24	1 000 000.00	987 262.90	0.51
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.75000% 22-16.11.32	500 000.00	530 093.75	0.27
USD POWER FINANCE CORP LTD-REG-S 3.95000% 20-23.04.30	1 530 000.00	1 372 505.63	0.71
USD PTT TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.70000% 20-16.07.70	760 000.00	501 030.00	0.26
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 3.90300% 19-06.12.59	760 000.00	542 355.00	0.28
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 20-12.05.25	1 500 000.00	1 427 625.00	0.74
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 1.37500% 21-26.01.26	750 000.00	681 234.38	0.35

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD QTEL INTERNATIONAL FINANCE LTD-REG-S 2.62500% 21-08.04.31	1 000 000.00	871 437.50	0.45
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	2 100 000.00	1 953 393.75	1.01
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 4.25000% 19-16.04.39	1 730 000.00	1 534 618.12	0.79
USD SHINHAN BANK-REG-S-SUB 3.87500% 16-24.03.26	710 000.00	672 649.60	0.35
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 5.10000% 20-16.07.23	600 000.00	596 250.00	0.31
USD SHRIRAM TRANSPORT FINANCE CO LTD-REG-S 4.40000% 21-13.03.24	500 000.00	486 500.00	0.25
USD SINGTEL GROUP TREASURY PTE LTD-REG-S 3.25000% 15-30.06.25	400 000.00	386 832.84	0.20
USD SINO OCEAN LAND TREASURY FINANCE-REG-S 6.00000 14-30.07.24	530 000.00	160 258.75	0.08
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.68000% 21-22.04.41	510 000.00	394 347.30	0.20
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.62500% 18-20.11.28	700 000.00	666 443.75	0.35
USD THAI OIL TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 2.50000% 20-18.06.30	1 550 000.00	1 264 993.75	0.66
USD YAPI VE KREDI BANKASI AS-REG-S 8.25000% 19-15.10.24	550 000.00	533 946.87	0.28
Total USD		34 209 475.62	17.70
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		34 209 475.62	17.70
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANGKOK BANK PCL/HONG KONG-REG-S-SUB 3.733%/VAR 19-25.09.34	2 000 000.00	1 692 250.00	0.87
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.300%/VAR 20-PRP	830 000.00	784 330.00	0.41
USD ITAU UNIBANCO HOLDING SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 17-PRP	500 000.00	464 625.00	0.24
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	1 350 000.00	1 326 388.36	0.69
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.863%/VAR 22-07.10.32	250 000.00	236 283.90	0.12
Total USD		4 503 877.26	2.33
Total des Medium-Term Notes, taux variable		4 503 877.26	2.33
Obligations, taux fixe			
USD			
USD AKBANK TAS-REG-S 5.12500% 15-31.03.25	640 000.00	583 520.00	0.30
USD ALMARAI SUKUK LTD-REG-S 4.31100% 19-05.03.24	750 000.00	740 531.25	0.38
USD ARABIAN CENTRES SUKUK II LTD-REG-S 5.62500% 21-07.10.26	1 400 000.00	1 267 262.50	0.66
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.15000% 19-17.09.25	1 500 000.00	545 906.25	0.28
USD DAR AL-ARKAN SUKUK CO LTD-REG-S 6.75000% 19-15.02.25	500 000.00	491 187.50	0.25
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	550 000.00	540 306.25	0.28
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 5.37500% 21-30.03.28	1 000 000.00	891 437.50	0.46
USD GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 8.75000% 20-11.03.61	1 000 000.00	374 875.00	0.19
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.55000% 19-29.01.25	550 000.00	524 321.88	0.27
USD GREENKO SOLAR MAURITIUS LTD-REG-S 5.95000% 19-29.07.26	1 400 000.00	1 288 700.00	0.67
USD GRUPOSURA FINANCE-REG-S 5.50000% 16-29.04.26	400 000.00	384 200.00	0.20
USD HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14-REG-S 3.62500% 14-31.10.24	570 000.00	556 747.50	0.29
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 5.62500% 21-29.11.26	1 000 000.00	848 625.00	0.44
USD IHS HOLDING LTD-REG-S 6.25000% 21-29.11.28	1 000 000.00	797 062.50	0.41
USD IRAQ INTERNATIONAL BOND-REG-S 5.80000% 06-15.01.28	850 000.00	491 007.81	0.25
USD JSW STEEL LTD-REG-S 5.95000% 19-18.04.24	850 000.00	838 737.50	0.43
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULT* 11.70000% 21-11.11.25	1 100 000.00	76 329.00	0.04
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	860 000.00	776 848.75	0.40
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	390 000.00	299 763.75	0.16
USD MAR SUKUK LTD-REG-S 2.21000% 20-02.09.25	1 320 000.00	1 241 047.50	0.64
USD MARB BONDCO PLC-REG-S 3.95000% 21-29.01.31	1 200 000.00	867 000.00	0.45
USD OIL INDIA LTD-REG-S 5.12500% 19-04.02.29	500 000.00	493 218.75	0.26
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 6.62500% 18-24.04.28	800 000.00	831 650.00	0.43
USD PAN AMERICAN ENERGY LLC/ARGENTINA-REG-S 9.12500% 21-30.04.27	500 000.00	532 500.00	0.28
USD PERUSAHAAN GAS NEGARA PT-REG-S 5.12500% 14-16.05.24	348 000.00	345 999.00	0.18
USD POLAND, REPUBLIC OF 5.50000% 23-04.04.53	500 000.00	501 968.75	0.26
USD SAUDI ELECTRICITY GLOBAL SUKUK CO REG-S 5.50000% 14-08.04.44	350 000.00	341 862.50	0.18
USD SAUDI TELECOM CO-REG-S 3.89000% 19-13.05.29	800 000.00	775 400.00	0.40
USD SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT CO-REG-S 7.75000% 21-01.04.26	1 510 000.00	1 186 576.87	0.61
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-10.01.25	570 000.00	93 765.00	0.05
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	1 150 000.00	75 762.00	0.04
Total USD		19 604 120.31	10.14
Total des Obligations, taux fixe		19 604 120.31	10.14
Obligations, taux variable			
USD			
USD ADIB CAPITAL INVEST 2 LTD-REG-S-SUB 7.125%/VAR 18-PRP	650 000.00	648 496.87	0.34
USD BANCO DAVIVIENDA SA-REG-S-SUB 6.650%/VAR 21-PRP	400 000.00	280 575.00	0.14
USD BANCOLOMBIA SA-SUB 4.625%/VAR 19-18.12.29	1 000 000.00	830 812.50	0.43
USD BANK LEUM LE-ISRAEL BM-144A-REG-S-SUB 7.129%/VAR 23-18.07.33	1 000 000.00	980 812.50	0.51
USD BANK OF CHINA HONG KONG LTD-REG-S-SUB 5.900%/VAR 18-PRP	1 350 000.00	1 349 729.43	0.70
USD CEMEX SAB DE CV-REG-S-SUB 9.125%/VAR 23-PRP	600 000.00	598 080.00	0.31
USD EMIRATES NBD PJSC-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-PRP	1 200 000.00	1 182 225.00	0.61
USD MAF GLOBAL SECURITIES LTD-REG-S-SUB 6.375%/VAR 18-PRP	500 000.00	486 031.25	0.25
USD SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	830 000.00	725 368.12	0.38
Total USD		7 082 130.67	3.67
Total des Obligations, taux variable		7 082 130.67	3.67
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.25000% 23-31.12.24	2 000 000.00	1 985 390.62	1.03
Total USD		1 985 390.62	1.03
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		1 985 390.62	1.03
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		168 378 168.40	87.13

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD				
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.04.23-19.10.23	2 050 000.00	2 008 365.07	1.04
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 27.04.23-26.10.23	2 000 000.00	1 957 012.70	1.01
USD	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 16.05.23-12.09.23	2 000 000.00	1 970 959.72	1.02
Total USD			5 936 337.49	3.07

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro **5 936 337.49** **3.07**

Billets, taux fixe

USD				
USD	CSN RESSOURCES SA REG-S 5.87500% 22-08.04.32	650 000.00	519 187.50	0.27
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 8.62500% 23-01.06.31	1 000 000.00	992 600.00	0.51
USD	FIRST QUANTUM MINERALS LTD-REG-S 6.87500% 20-15.10.27	3 010 000.00	2 851 975.00	1.48
USD	INVERSIONES CMPC SA-REG-S 3.85000% 20-13.01.30	600 000.00	526 200.00	0.27
USD	METALSA SA DE CV-REG-S 3.75000% 21-04.05.31	760 000.00	577 600.00	0.30
USD	MINERA MEXICO SA DE CV-REG-S 4.50000% 19-26.01.50	980 000.00	731 325.00	0.38
USD	MV24 CAPITAL BV-REG-S 6.74800% 19-01.06.34	900 000.00	680 024.60	0.35
Total USD			6 878 912.10	3.56

Total des Billets, taux fixe **6 878 912.10** **3.56**

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé **12 815 249.59** **6.63**

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	385.00	1 801 865.45	0.93
Total Luxembourg			1 801 865.45	0.93

Total des Fonds d'investissement, ouvert **1 801 865.45** **0.93**

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée **1 801 865.45** **0.93**

Total du Portefeuille-titres **182 995 283.44** **94.69**

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	2.00	765.63	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 20.09.23	37.00	79 781.25	0.04
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-72.00	-101 250.00	-0.05
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	87.00	14 117.33	0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-57.00	-47 203.13	-0.03
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	-5.00	-14 375.00	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-68 163.92	-0.04

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle **-68 163.92** **-0.04**

Total des Instruments dérivés **-68 163.92** **-0.04**

Contrats de change à terme

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

EUR	13 934 400.00	USD	15 249 835.23	15.6.2023	-382 971.21	-0.20
USD	196 936.26	EUR	182 500.00	15.6.2023	2 223.70	0.00
Total des Contrats de change à terme					-380 747.51	-0.20

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités **7 763 176.10** **4.02**

Autres actifs et passifs **2 956 034.64** **1.53**

Total de l'Actif net **193 265 582.75** **100.00**

UBS (Lux) Bond SICAV

– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		141 563 948.01	288 583 251.06	385 737 648.78
Catégorie I-A1-acc	LU1390335583			
Actions en circulation		15 179.1970	15 179.1970	41 774.5600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.44	100.36	120.09
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.44	100.36	120.09
Catégorie I-B-acc	LU1881004227			
Actions en circulation		101 455.0000	132 560.0010	231 183.0480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.52	98.93	117.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.52	98.93	117.77
Catégorie I-X-acc	LU1131112325			
Actions en circulation		973 624.9530	2 505 884.1850	2 312 406.0520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.81	90.17	107.21
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		90.81	90.17	107.21
Catégorie P-acc	LU0775387714			
Actions en circulation		125 531.6850	141 155.4680	177 581.8330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		76.94	77.58	93.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		76.94	77.58	93.68
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU2064626802			
Actions en circulation		85 806.2480	102 800.5960	120 551.9550
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		77.99	81.14	99.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		77.99	81.14	99.34
Catégorie P-dist	LU0775387805			
Actions en circulation		6 901.9420	7 001.9460	6 848.9080
Valeur nette d'inventaire par action en USD		48.80	51.30	64.47
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		48.80	51.30	64.47
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU2064626984			
Actions en circulation		225 193.6710	232 161.1040	251 886.3650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		70.03	76.48	97.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		70.03	76.48	97.34
Catégorie P-mdist²	LU0775387987			
Actions en circulation		-	-	8 287.3030
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	95.85
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	95.85
Catégorie Q-acc	LU1240772902			
Actions en circulation		27 581.4960	28 427.7650	113 832.3400
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.99	99.12	118.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.99	99.12	118.84
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU2064627016			
Actions en circulation		14 269.4010	18 245.5580	34 554.5650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		79.95	82.60	100.42
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		79.95	82.60	100.42
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU2064627107			
Actions en circulation		8 637.6600	9 264.8220	9 264.8220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		70.33	76.55	97.35
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		70.33	76.55	97.35
Catégorie U-X-acc³	LU0775388282			
Actions en circulation		-	-	1 359.4990
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	10 745.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	10 745.73
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1957417519			
Actions en circulation		394.8360	449.8360	969.9200
Valeur nette d'inventaire par action en USD		7 573.58	7 866.99	9 897.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		7 573.58	7 866.99	9 897.35

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions P-mdist était en circulation jusqu'au 15.3.2022.

³ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 19.5.2022.

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-A1-acc	USD	0.1%	-16.4%	9.0%
Catégorie I-B-acc	USD	0.6%	-16.0%	9.6%
Catégorie I-X-acc	USD	0.7%	-15.9%	9.7%
Catégorie P-acc	USD	-0.8%	-17.2%	8.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.9%	-18.3%	6.6%
Catégorie P-dist	USD	-0.8%	-17.2%	8.0%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-3.9%	-18.3%	6.5%
Catégorie P-mdist ¹	USD	-	-	8.0%
Catégorie Q-acc	USD	-0.1%	-16.6%	8.8%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.2%	-17.7%	7.3%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-3.2%	-17.7%	7.3%
Catégorie U-X-acc ²	USD	-	-	9.7%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	0.7%	-15.9%	9.7%
Benchmark: ³				
JP Morgan GBI-EM Global Diversified	USD	3.1%	-16.5%	8.4%
JP Morgan GBI-EM Global Diversified (hedged EUR)	EUR	1.8%	-13.6%	-1.2%

¹ 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 2023.

² 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 2023.

³ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le contexte mondial au sens large a été affecté par une forte volatilité (surtout les neuf premiers mois), qui s'est communiquée aux marchés émergents. La lutte contre l'inflation menée par les principales banques centrales a occupé le devant de la scène. Aux États-Unis, la Fed a relevé son taux directeur de 4.25%, passant ainsi de 1.0% au début de l'exercice sous revue à 5.25% à la fin de l'exercice. Les rendements des bons du Trésor américain, qui servent de référence pour intégrer les cours de l'essentiel des titres mondiaux à revenu fixe, ont nettement progressé sur le premier semestre de l'exercice et se sont maintenus dans une fourchette étroite au deuxième semestre. En outre, vers le dernier trimestre de l'exercice, l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS a suscité des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Les marchés mondiaux se sont depuis calmés.

Si plusieurs banques centrales des marchés émergents ont commencé à remonter leurs taux plus précocement que celles des marchés développés, elles ont cependant continué à resserrer leurs conditions monétaires pendant l'exercice, l'inflation restant élevée dans les pays émergents. L'économie chinoise a réouvert, ouvrant la voie vers une reprise économique après la pandémie de Covid. Les inquiétudes persistent cependant concernant la vigueur de cette reprise, puisque le secteur immobilier chinois continue de faire face à des vents contraires et que la production industrielle reste faible. Les marchés d'obligations souveraines les plus performants de la période ont été le Salvador, le Tadjikistan et l'Éthiopie, générant tous une performance positive. En revanche, les obligations souveraines émises par l'Ukraine, l'Équateur et le Liban se sont moins bien comportées sur la période, enregistrant toutes une performance négative. Parmi les titres d'entreprise des marchés émergents, les secteurs les plus performants ont été la consommation, les transports, ainsi que les métaux et l'exploitation minière. L'immobilier et le secteur des TMT ont en revanche enregistré les performances les plus médiocres.

Le compartiment a généré une performance négative au cours de l'exercice. Notre exposition à la Russie a apporté une contribution défavorable à la performance. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une variété de pays, d'émetteurs et de devises des marchés émergents.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Brésil	11.15
Afrique du Sud	9.53
Indonésie	8.80
Etats-Unis	7.51
Malaisie	7.45
Thaïlande	7.42
Chine	6.57
Pologne	5.99
Colombie	5.53
Mexique	5.03
République tchèque	3.97
Roumanie	3.46
Pérou	3.44
Hongrie	3.22
Inde	0.99
Fédération russe (CEI)	0.80
Ile Maurice	0.59
Emirats arabes unis	0.58
Israël	0.57
Egypte	0.51
Turquie	0.51
Pays-Bas	0.49
République dominicaine	0.46
Luxembourg	0.41
Grande-Bretagne	0.34
Serbie	0.28
Equateur	0.24
Uruguay	0.20
Liban	0.03
Argentine	0.02
Total	96.09

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	86.23
Cantons, Etats fédéraux	3.32
Etablissements financiers et sociétés de participation	2.21
Distribution d'énergie & d'eau	1.84
Télécommunications	0.76
Pétrole	0.73
Machines et appareils	0.59
Fonds de placement	0.41
Total	96.09

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	186 450 638.85
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-50 428 918.28
Total portefeuille-titres (note 1)	136 021 720.57
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 977 801.52 *
Autres liquidités (marges)	1 191 452.36
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	192.97
A recevoir sur souscriptions	5.72
Intérêts à recevoir sur titres	2 949 257.97
Frais payés d'avance	99 343.51
Autres créances	30 470.91
Total Actif	148 270 245.53
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-19 687.50
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-329 003.32
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-1 446 731.78
Crédit en compte courant	-67 822.83
Intérêts à payer sur crédit en compte courant	-104.62
A payer sur achats de titres (note 1)	-4 752 232.39
A payer sur rachats	-2 214.15
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-50 454.16
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 935.13
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-33 111.64
Total des Provisions pour frais	-88 500.93
Total Passif	-6 706 297.52
Actifs nets à la fin de l'exercice	141 563 948.01

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	219 198.75
Intérêts sur titres	11 224 431.17
Dividendes	806.56
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	2 382 983.71
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	10 246.51
Autres revenus (note 4)	384 587.41
Total des Revenus	14 222 254.11
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-2 362 824.52
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-599 366.75
Taxe d'abonnement (note 3)	-36 884.78
Autres commissions et frais (note 2)	-31 929.95
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-23 723.49
Total des Charges	-3 054 729.49
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	11 167 524.62
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-24 310 113.29
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 053 734.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	584 477.46
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-1 383 453.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-2 549 023.75
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	3 313 795.17
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-23 290 583.51
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-12 123 058.89
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	16 841 775.68
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	23 949.91
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-130 112.55
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 258 488.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	2 478 983.73
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 956 108.75
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 833 049.86

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 430 000.00 USD en faveur de Barclays, à hauteur de 80 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	288 583 251.06
Souscriptions	13 490 808.49
Rachats	-164 312 915.47
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-150 822 106.98
Dividendes versés	-1 030 245.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	11 167 524.62
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-23 290 583.51
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	16 956 108.75
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	4 833 049.86
Actifs nets à la fin de l'exercice	141 563 948.01

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 179.1970
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 179.1970
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	132 560.0010
Nombre d'actions émises	3 632.0000
Nombre d'actions rachetées	-34 737.0010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	101 455.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 505 884.1850
Nombre d'actions émises	142 270.8020
Nombre d'actions rachetées	-1 674 530.0340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	973 624.9530
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	141 155.4680
Nombre d'actions émises	1 076.5520
Nombre d'actions rachetées	-16 700.3350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	125 531.6850
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	102 800.5960
Nombre d'actions émises	2 756.0970
Nombre d'actions rachetées	-19 750.4450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 806.2480
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 001.9460
Nombre d'actions émises	0.0060
Nombre d'actions rachetées	-100.0100
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 901.9420
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	232 161.1040
Nombre d'actions émises	784.9970
Nombre d'actions rachetées	-7 752.4300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	225 193.6710
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 427.7650
Nombre d'actions émises	184.8780
Nombre d'actions rachetées	-1 031.1470
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	27 581.4960
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 245.5580
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 976.1570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 269.4010
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9 264.8220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-627.1620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 637.6600
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	449.8360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-55.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	394.8360

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.04
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	3.51
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	3.78

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
U-X-UKdist-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	58.82
U-X-UKdist-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	29.61
U-X-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	31.65
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	25.02
U-X-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	33.51
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	34.72
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	10.72
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	43.08
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	40.50
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	31.24

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle			
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 05.04.19-01.07.23	950.00	183 500.87	0.13
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF TB 0.00000% 03.01.20-01.01.24	1 170.00	212 567.96	0.15
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 0.00000% 08.01.21-01.07.24	1 300.00	224 132.34	0.16
Total BRL		620 201.17	0.44
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		620 201.17	0.44
Bons du Trésor, taux variable			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF FLR/SELIC 06.04.22-01.09.28	3 200.00	8 218 746.95	5.80
Total BRL		8 218 746.95	5.80
Total des Bons du Trésor, taux variable		8 218 746.95	5.80
Billets, taux fixe			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 22-01.01.33	38 900.00	6 943 759.01	4.90
Total BRL		6 943 759.01	4.90
COP			
COP BOGOTA DISTRIRO CAPITAL-REG-S 9.75000% 07-26.07.28	4 500 000 000.00	920 462.38	0.65
COP EMPRESAS PUBLICAS DE MEDELLIN ESP-REG-S 8.37500% 17-08.11.27	6 900 000 000.00	1 216 299.55	0.86
Total COP		2 136 761.93	1.51
DOP			
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 9.75000% 19-05.06.26	20 000 000.00	363 384.95	0.26
DOP DOMINICAN REPUBLIC-REG-S 13.62500% 23-03.02.33	13 000 000.00	283 457.89	0.20
Total DOP		646 842.84	0.46
MXN			
MXN PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 7.19000% 13-12.09.24	42 650.00	222 352.45	0.16
Total MXN		222 352.45	0.16
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.40000% 19-12.08.34	4 500 000.00	1 061 823.74	0.75
PEN TELEFONICA DEL PERU SAA-REG-S 7.37500% 19-10.04.27	5 000 000.00	1 072 946.81	0.76
Total PEN		2 134 770.55	1.51
USD			
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	700 000.00	336 875.00	0.24
USD HTA GROUP LTD/MAURITIUS-REG-S 7.00000% 20-18.12.25	900 000.00	834 918.75	0.59
USD IHS NETHERLANDS HOLDCO BV-REG-S 8.00000% 19-18.09.27	785 000.00	698 061.25	0.49
USD LIQUID TELECOMMUNICATIONS FIN-REG-S 5.50000% 21-04.09.26	800 000.00	478 900.00	0.34
USD OZTEL HOLDINGS SPC-REG-S 5.62500% 18-24.10.23	825 000.00	819 843.75	0.58
USD TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	750 000.00	720 000.00	0.51
USD UNIFIN FINANCIERE DE CV-REG-S *DEFAULTED*9.87500% 21-28.01.29	550 000.00	16 500.00	0.01
Total USD		3 905 098.75	2.76
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.25000% 06-31.03.36	58 350 000.00	1 789 980.87	1.26
Total ZAR		1 789 980.87	1.26
Total des Billets, taux fixe		17 779 566.40	12.56
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ARAB REPUBLIC OF EGYPT-REG-S 5.87500% 21-16.02.31	1 350 000.00	727 143.75	0.51
USD LEBANON, REPUBLIC OF *DEFAULT* 6.37500% 10-09.03.20	750 000.00	42 328.13	0.03
USD REC LTD-REG-S 5.25000% 18-13.11.23	1 400 000.00	1 394 137.50	0.99
Total USD		2 163 609.38	1.53
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 163 609.38	1.53
Obligations, taux fixe			
ARS			
ARS ARGENTINA, REPUBLIC OF 16.00000% 16-17.10.23	9 590 000.00	29 046.92	0.02
Total ARS		29 046.92	0.02
CNY			
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.29000% 19-23.05.29	5 000 000.00	732 969.15	0.52
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.25000% 19-06.06.26	15 000 000.00	2 172 738.64	1.53
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.94000% 19-17.10.24	600 000.00	85 446.02	0.06
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.13000% 19-21.11.29	2 000 000.00	289 996.35	0.21
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.12000% 19-05.12.26	11 400 000.00	1 645 075.67	1.16
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 2.85000% 20-04.06.27	19 000 000.00	2 716 925.22	1.92
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.02000% 21-27.05.31	10 000 000.00	1 439 135.52	1.02
CNY CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF 3.19000% 23-15.04.53	1 500 000.00	215 812.11	0.15
Total CNY		9 298 098.68	6.57

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
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 11-26.08.26	11 400 000 000.00	2 356 010.51	1.66
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.75000% 14-18.09.30	5 150 000 000.00	980 253.92	0.69
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 18-18.10.34	1 470 000 000.00	248 787.13	0.18
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.25000% 20-26.10.50	3 100 000 000.00	459 797.39	0.33
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF 9.85000% 07-28.06.27	7 150 000 000.00	1 545 646.23	1.09
Total COP		5 590 495.18	3.95
CZK			
CZK CZECH REPUBLIC 1.75000% 21-23.06.32	103 870 000.00	3 720 596.81	2.63
CZK CZECH REPUBLIC 2.50000% 13-25.08.28	27 000 000.00	1 087 516.07	0.77
CZK CZECH REPUBLIC-REG-S 0.95000% 15-15.05.30	22 900 000.00	806 533.49	0.57
Total CZK		5 614 646.37	3.97
HUF			
HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 2.25000% 20-20.04.33	495 430 000.00	908 420.35	0.64
HUF HUNGARY GOVERNMENT BOND 4.75000% 22-24.11.32	160 000 000.00	364 012.90	0.26
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 6.00000% 06-24.11.23	462 900 000.00	1 281 261.75	0.91
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.25000% 15-22.10.31	441 000 000.00	925 821.21	0.65
HUF HUNGARY, REPUBLIC OF 3.00000% 16-27.10.27	475 350 000.00	1 075 423.14	0.76
Total HUF		4 554 939.35	3.22
IDR			
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 11-15.05.27	5 822 000 000.00	402 568.94	0.28
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.12500% 13-15.05.28	7 300 000 000.00	487 965.75	0.34
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.62500% 12-15.05.33	9 600 000 000.00	649 393.50	0.46
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 13-15.03.34	8 100 000 000.00	617 362.12	0.44
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 9.00000% 13-15.03.29	24 100 000 000.00	1 823 177.07	1.29
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 15-15.05.36	7 800 000 000.00	593 195.99	0.42
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 17-15.05.38	23 500 000 000.00	1 686 859.40	1.19
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.25000% 18-15.05.29	23 860 000 000.00	1 750 902.16	1.24
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 8.37500% 19-15.04.39	23 800 000 000.00	1 844 144.40	1.30
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.50000% 19-15.06.35	3 400 000 000.00	243 829.44	0.17
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 19-15.06.25	3 600 000 000.00	243 882.81	0.17
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 19-15.09.30	10 700 000 000.00	739 507.00	0.52
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.50000% 20-15.02.31	10 700 000 000.00	717 378.89	0.51
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 6.37500% 21-15.04.32	7 600 000 000.00	505 737.61	0.36
IDR INDONESIA, REPUBLIC OF 7.00000% 22-15.02.33	2 200 000 000.00	153 148.90	0.11
Total IDR		12 459 053.98	8.80
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00000% 06-20.11.36	122 700.00	754 185.33	0.53
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50000% 09-31.05.29	460 000.00	2 550 823.14	1.80
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	360 650.00	1 784 352.60	1.26
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 5.75000% 15-05.03.26	216 330.00	1 103 501.36	0.78
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.00000% 17-07.11.47	135 870.00	686 825.12	0.49
Total MXN		6 879 687.55	4.86
PEN			
PEN FONDO MIVIVIENDA SA-REG-S 7.00000% 17-14.02.24	4 125 000.00	1 110 328.04	0.78
Total PEN		1 110 328.04	0.78
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 13-25.04.28	2 000 000.00	408 534.65	0.29
PLN POLAND, REPUBLIC OF 3.25000% 14-25.07.25	8 500 000.00	1 893 512.02	1.34
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.50000% 15-25.07.26	15 970 000.00	3 397 358.66	2.40
PLN POLAND, REPUBLIC OF 4.00000% 17-25.04.47	2 500 000.00	430 700.05	0.30
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.75000% 19-25.10.29	2 000 000.00	393 623.70	0.28
PLN POLAND, REPUBLIC OF 1.75000% 21-25.04.32	10 340 000.00	1 735 330.72	1.22
Total PLN		8 259 059.80	5.83
RON			
RON ROMANIA 5.00000% 18-12.02.29	800 000.00	157 561.06	0.11
RON ROMANIA 5.80000% 12-26.07.27	13 000 000.00	2 702 674.16	1.91
RON ROMANIA 8.25000% 22-29.09.32	1 000 000.00	233 170.58	0.17
RON ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.75000% 19-11.10.34	6 300 000.00	1 115 047.54	0.79
RON ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.15000% 20-24.10.30	3 800 000.00	685 963.85	0.48
Total RON		4 894 417.19	3.46
RSD			
RSD SERBIA TREASURY BONDS 4.50000% 20-20.08.32	50 000 000.00	395 717.24	0.28
Total RSD		395 717.24	0.28
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.15000% 12-03.02.27	317 400 000.00	195 383.20	0.14
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.05000% 13-19.01.28	404 400 000.00	248 938.14	0.17
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.00000% 13-16.08.23	163 050 000.00	100 369.34	0.07
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 17-23.03.33	200 780 000.00	123 594.95	0.09
RUB RUSSIA, FEDERATION OF STEP 18-23.05.29	99 200 000.00	61 064.94	0.04
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 6.90000% 21-23.07.31	92 000 000.00	56 632.81	0.04
Total RUB		785 983.38	0.55
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.60000% 19-17.12.29	14 000 000.00	383 063.93	0.27
THB THAILAND, KINGDOM OF 1.58500% 20-17.12.35	11 200 000.00	282 614.94	0.20
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.40000% 15-17.06.36	14 700 000.00	447 890.63	0.32
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.67500% 13-29.06.44	13 750 000.00	489 572.11	0.35
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.77500% 12-25.06.32	7 800 000.00	246 551.72	0.17
Total THB		1 849 693.33	1.31

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD ENERGEAN ISRAEL FINANCE LTD-144A-REG-S 4.50000% 21-30.03.24	830 000.00	809 146.25	0.57
Total USD		809 146.25	0.57
UYU			
UYU URUGUAY, REPUBLIC OF-REG-S 8.50000% 17-15.03.28	11 800 000.00	286 530.11	0.20
Total UYU		286 530.11	0.20
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 10.50000% 98-21.12.26	16 400 000.00	842 314.59	0.59
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 7.00000% 10-28.02.31	26 700 000.00	1 029 921.86	0.73
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 6.50000% 10-28.02.41	38 400 000.00	1 102 431.38	0.78
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 12-28.02.48	35 440 000.00	1 255 312.92	0.89
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.75000% 14-31.01.44	41 300 000.00	1 477 247.09	1.04
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	48 150 000.00	2 061 239.14	1.46
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.25000% 13-31.03.32	2 700 000.00	109 404.82	0.08
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.87500% 15-28.02.35	96 750 000.00	3 824 004.78	2.70
Total ZAR		11 701 876.58	8.27
Total des Obligations, taux fixe		74 518 719.95	52.64
Obligations, taux variable			
PLN			
PLN POLAND, REPUBLIC OF 2.750%/CPI LINKED 08-25.08.23	570 000.00	224 334.49	0.16
Total PLN		224 334.49	0.16
Total des Obligations, taux variable		224 334.49	0.16
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		103 525 178.34	73.13
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% 20.04.23-19.10.23	3 850 000.00	3 771 807.58	2.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.05.23-16.11.23	3 000 000.00	2 926 986.51	2.07
Total USD		6 698 794.09	4.73
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		6 698 794.09	4.73
Billets, taux fixe			
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 6.35000% 16-12.08.28	2 500 000.00	675 060.10	0.48
Total PEN		675 060.10	0.48
Total des Billets, taux fixe		675 060.10	0.48
Obligations, taux fixe			
COP			
COP COLOMBIA, REPUBLIC OF-REG-S 6.00000% 12-28.04.28	572 000 000.00	106 226.88	0.08
Total COP		106 226.88	0.08
MYR			
MYR MALAYSIA 3.58200% 22-15.07.32	6 200 000.00	1 328 926.44	0.94
MYR MALAYSIA 3.73300% 13-15.06.28	5 710 000.00	1 247 490.57	0.88
MYR MALAYSIA 3.80000% 16-17.08.23	3 100 000.00	672 509.59	0.47
MYR MALAYSIA 3.82800% 19-05.07.34	3 000 000.00	645 316.87	0.46
MYR MALAYSIA 3.88500% 19-15.08.29	6 018 000.00	1 320 504.75	0.93
MYR MALAYSIA 3.95500% 15-15.09.25	2 950 000.00	647 235.94	0.46
MYR MALAYSIA 4.06500% 20-15.06.50	12 100 000.00	2 570 479.90	1.82
MYR MALAYSIA 4.07000% 16-30.09.26	3 550 000.00	784 068.90	0.55
MYR MALAYSIA 4.25400% 15-31.05.35	500 000.00	111 161.30	0.08
MYR MALAYSIA 4.49800% 10-15.04.30	1 950 000.00	444 564.51	0.31
MYR MALAYSIA 4.76200% 17-07.04.37	2 980 000.00	695 514.11	0.49
MYR MALAYSIA 4.92100% 18-06.07.48	334 000.00	80 668.73	0.06
Total MYR		10 548 441.61	7.45
PEN			
PEN PERU, REPUBLIC OF 6.95000% 08-12.08.31	2 100 000.00	568 693.31	0.40
PEN PERU, REPUBLIC OF-REG-S 5.35000% 19-12.08.40	1 700 000.00	377 476.24	0.27
Total PEN		946 169.55	0.67
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 8.50000% 15-17.09.31	70 500 000.00	43 397.97	0.03
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.75000% 16-16.09.26	206 150 000.00	126 900.59	0.09
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.10000% 17-16.10.24	35 000 000.00	21 545.09	0.02
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.25000% 18-10.05.34	20 000 000.00	12 311.48	0.01
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	125 700 000.00	77 377.65	0.05
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.70000% 19-16.03.39	114 300 000.00	70 360.11	0.05
Total RUB		351 892.89	0.25
THB			
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.85000% 10-12.12.25	31 000 000.00	924 766.52	0.66
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.12500% 16-17.12.26	48 100 000.00	1 373 977.19	0.97
THB THAILAND, KINGDOM OF 4.87500% 09-22.06.29	63 100 000.00	2 069 902.12	1.46
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.35000% 22-17.06.33	26 800 000.00	824 504.31	0.58

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.30000% 18-17.06.38	40 500 000.00	1 215 800.11	0.86
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.65000% 10-20.06.31	27 200 000.00	848 534.48	0.60
THB THAILAND, KINGDOM OF 3.39000% 22-17.06.37	13 500 000.00	412 782.87	0.29
THB THAILAND, KINGDOM OF 2.00000% 21-17.12.31	35 285 000.00	978 132.14	0.69
Total THB		8 648 399.74	6.11

Total des Obligations, taux fixe 20 601 130.67 14.56

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé 27 974 984.86 19.77

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

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 23.05.23-19.09.23	4 000 000.00	3 936 536.12	2.78
Total USD		3 936 536.12	2.78

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro 3 936 536.12 2.78

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé 3 936 536.12 2.78

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	125.00	585 021.25	0.41
Total Luxembourg		585 021.25	0.41

Total des Fonds d'investissement, ouvert 585 021.25 0.41

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée 585 021.25 0.41

Total du Portefeuille-titres 136 021 720.57 96.09

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-14.00	-19 687.50	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-19 687.50	-0.01

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle -19 687.50 -0.01

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

Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt

CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 4.43250% 18-01.10.28	1 400 000 000.00	-108 613.12	-0.08
CLP HSBC/INTEREST RATE SWAP PAYER CLICP 18-01.10.28			
MXN CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.78500% 18-26.10.28	30 000 000.00	22 458.65	0.02
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	-190 631.36	-0.13
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	-448 732.22	-0.32
MXN CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-09.05.30			
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 6.53750% 20-04.01.27	24 000 000.00	-673 349.50	-0.49
BRL HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 20-04.01.27			
CLP BANK OF AMER/INTEREST RATE SWAP REC 3.13000% 19-19.11.29	900 000 000.00	-140 522.30	-0.10
CLP BANK OF AMER/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 19-19.11.29			
BRL GS/INTEREST RATE SWAP REC 12.31000% 22-02.01.29	25 000 000.00	149 488.96	0.11
BRL GS/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.29			
CLP GS/INTEREST RATE SWAP REC 5.04000% 22-06.12.32	1 000 000 000.00	-56 830.89	-0.04
CLP GS/INTEREST RATE SWAP PAY CLICP 22-06.12.32			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		-1 446 731.78	-1.03

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé -1 446 731.78 -1.03

Total des Instruments dérivés -1 466 419.28 -1.04

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

Contrats de change à terme

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

PHP	7 400 000.00	USD	133 646.38	15.6.2023	-2 327.13	0.00
MYR	18 657 000.00	USD	4 146 239.56	15.6.2023	-103 202.25	-0.07
KRW	1 880 000 000.00	USD	1 425 106.12	15.6.2023	-5 770.08	0.00
IDR	33 900 000 000.00	USD	2 185 545.74	15.6.2023	74 393.42	0.05
USD	54 925.28	BRL	290 000.00	15.6.2023	-1 586.42	0.00
USD	1 376 937.22	PEN	5 242 000.00	15.6.2023	-45 505.13	-0.03
USD	5 153 054.20	COP	25 071 000 000.00	15.6.2023	-497 967.70	-0.35
CLP	2 965 200 000.00	USD	3 662 097.07	15.6.2023	-26 665.68	-0.02
HUF	68 800 000.00	USD	186 125.18	15.6.2023	10 943.96	0.01
USD	651 741.16	ZAR	11 990 000.00	15.6.2023	47 447.43	0.03
RON	2 693 000.00	USD	584 063.50	15.6.2023	-6 299.69	0.00
CZK	60 300 000.00	USD	2 700 588.08	15.6.2023	2 628.76	0.00
TRY	36 780 000.00	USD	1 838 278.57	15.6.2023	-149 820.91	-0.11
PLN	9 380 000.00	USD	2 128 600.61	15.6.2023	75 169.92	0.05
MXN	182 630 000.00	USD	9 411 402.74	15.6.2023	843 340.56	0.60
CNH	45 170 000.00	USD	6 605 344.35	15.6.2023	-258 539.95	-0.18
THB	133 090 000.00	USD	3 888 655.14	15.6.2023	-59 191.87	-0.04
MXN	13 500 000.00	USD	711 883.80	15.6.2023	46 146.29	0.03
USD	260 780.55	RON	1 220 000.00	15.6.2023	-961.69	0.00
BRL	483 000.00	USD	89 584.63	15.6.2023	4 536.59	0.00
USD	440 704.78	THB	15 100 000.00	15.6.2023	6 225.14	0.00
USD	376 692.77	CZK	8 620 000.00	15.6.2023	-9 737.23	-0.01
USD	233 647.69	CLP	193 000 000.00	15.6.2023	-2 976.57	0.00
USD	155 251.52	PLN	696 000.00	15.6.2023	-8 269.19	-0.01
USD	186 025.46	TRY	3 740 000.00	15.6.2023	14 333.46	0.01
ZAR	27 000 000.00	USD	1 457 041.24	15.6.2023	-96 246.36	-0.07
USD	472 754.97	MYR	2 110 000.00	15.6.2023	15 510.57	0.01
USD	164 854.01	PEN	632 000.00	15.6.2023	-6 642.28	0.00
USD	185 251.89	IDR	2 880 000 000.00	15.6.2023	-6 742.94	0.00
USD	728 978.38	CNH	5 000 000.00	15.6.2023	26 431.96	0.02
USD	290 691.77	COP	1 430 000 000.00	15.6.2023	-31 631.29	-0.02
USD	197 429.81	HUF	76 800 000.00	15.6.2023	-22 554.35	-0.02
BRL	714 000.00	USD	133 180.13	15.6.2023	5 955.58	0.00
MXN	2 340 000.00	USD	121 639.48	15.6.2023	9 752.40	0.01
PLN	462 000.00	USD	103 808.05	15.6.2023	4 735.87	0.00
CZK	2 010 000.00	USD	88 484.82	15.6.2023	1 622.41	0.00
ZAR	2 270 000.00	USD	122 752.22	15.6.2023	-8 344.65	-0.01
IDR	4 000 000 000.00	USD	258 864.49	15.6.2023	7 795.00	0.01
MYR	652 000.00	USD	146 031.18	15.6.2023	-4 740.49	0.00
CNH	994 000.00	USD	144 957.97	15.6.2023	-5 291.74	0.00
RON	277 000.00	USD	59 631.22	15.6.2023	-202.86	0.00
THB	5 990 000.00	USD	175 644.89	15.6.2023	-3 291.71	0.00
COP	16 800 000 000.00	USD	3 429 831.37	15.6.2023	356 901.02	0.25
USD	62 074.16	TRY	1 300 000.00	15.6.2023	2 395.12	0.00
PEN	219 000.00	USD	57 783.64	15.6.2023	1 643.08	0.00
USD	70 967.21	COP	345 000 000.00	15.6.2023	-6 796.04	0.00
ZAR	13 000 000.00	USD	707 779.05	15.6.2023	-52 581.51	-0.04
CZK	15 700 000.00	USD	715 554.51	15.6.2023	-11 731.88	-0.01
THB	47 300 000.00	USD	1 391 544.82	15.6.2023	-30 558.93	-0.02
USD	1 953 293.83	ZAR	35 500 000.00	15.6.2023	164 100.56	0.12
BRL	2 990 000.00	USD	572 299.19	15.6.2023	10 355.95	0.01
ZAR	12 800 000.00	USD	710 792.24	15.6.2023	-65 674.67	-0.05
CZK	8 100 000.00	USD	373 948.01	15.6.2023	-10 829.33	-0.01
THB	27 100 000.00	USD	801 651.82	15.6.2023	-21 890.35	-0.02
TRY	2 280 000.00	USD	105 291.89	15.6.2023	-624.04	0.00
CLP	176 000 000.00	USD	221 690.39	15.6.2023	-5 908.68	0.00
COP	1 190 000 000.00	USD	252 197.19	15.6.2023	16 029.69	0.01
PEN	547 000.00	USD	144 800.93	15.6.2023	3 630.20	0.00
CNH	4 990 000.00	USD	730 497.53	15.6.2023	-29 356.20	-0.02
HUF	81 800 000.00	USD	228 823.09	15.6.2023	5 482.96	0.00
USD	261 564.47	BRL	1 340 000.00	15.6.2023	441.43	0.00
MYR	1 170 000.00	USD	267 030.01	15.6.2023	-13 486.91	-0.01
COP	856 000 000.00	USD	183 209.37	15.6.2023	9 733.66	0.01
KRW	86 000 000.00	USD	65 822.61	15.6.2023	-895.54	0.00
IDR	2 540 000 000.00	USD	169 653.41	15.6.2023	-324.64	0.00
ZAR	3 420 000.00	USD	191 208.47	15.6.2023	-18 841.12	-0.01
USD	425 426.56	PLN	1 830 000.00	15.6.2023	-4 520.14	0.00
USD	118 725.64	MXN	2 170 000.00	15.6.2023	-3 120.68	0.00
USD	336 454.03	CZK	7 250 000.00	15.6.2023	11 440.40	0.01
USD	83 944.26	THB	2 850 000.00	15.6.2023	1 939.82	0.00
USD	149 626.64	RON	679 000.00	15.6.2023	3 952.07	0.00
CNH	2 670 000.00	USD	390 433.64	15.6.2023	-15 273.85	-0.01
HUF	23 900 000.00	USD	67 449.55	15.6.2023	1 009.06	0.00
USD	86 630.19	TRY	1 900 000.00	15.6.2023	-593.02	0.00
PLN	263 000.00	USD	61 281.49	15.6.2023	508.66	0.00
MXN	1 700 000.00	USD	92 166.10	15.6.2023	3 289.54	0.00
ZAR	2 640 000.00	USD	142 937.79	15.6.2023	-9 882.29	-0.01
EGP	39 300 000.00	USD	1 159 292.04	15.6.2023	100 818.00	0.07
MYR	371 000.00	USD	84 575.75	15.6.2023	-4 178.75	0.00
PEN	316 000.00	USD	83 101.04	15.6.2023	2 647.11	0.00
CNH	786 000.00	USD	114 564.33	15.6.2023	-4 124.03	0.00
IDR	925 000 000.00	USD	62 306.35	15.6.2023	-641.34	0.00
USD	144 702.45	BRL	723 000.00	15.6.2023	3 812.93	0.00
USD	1 491 349.64	KRW	1 966 000 000.00	15.6.2023	7 086.53	0.01
CLP	1 210 000 000.00	USD	1 494 971.46	15.6.2023	-11 472.21	-0.01
MXN	2 140 000.00	USD	116 620.54	15.6.2023	3 541.27	0.00
USD	335 514.28	ZAR	6 180 000.00	15.6.2023	24 043.45	0.02
CNH	430 000.00	USD	62 719.04	15.6.2023	-2 300.05	0.00
USD	120 535.83	TRY	2 670 000.00	15.6.2023	-2 035.73	0.00
USD	85 130.19	BRL	426 000.00	15.6.2023	2 116.45	0.00
USD	337 435.40	MYR	1 490 000.00	15.6.2023	14 547.18	0.01
USD	235 806.11	PLN	992 000.00	15.6.2023	2 742.11	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	93 045.59	RON	419 000.00	15.6.2023	3 152.15	0.00
USD	132 915.36	CLP	106 000 000.00	15.6.2023	2 955.92	0.00
USD	458 647.27	MXN	8 360 000.00	15.6.2023	-10 769.88	-0.01
USD	82 896.34	PEN	313 000.00	15.6.2023	-2 037.74	0.00
USD	169 468.52	CZK	3 640 000.00	15.6.2023	6 289.26	0.00
USD	142 657.71	COP	654 000 000.00	15.6.2023	-4 754.37	0.00
USD	401 726.25	ZAR	7 280 000.00	15.6.2023	34 815.63	0.02
USD	427 175.38	THB	14 600 000.00	15.6.2023	7 082.48	0.01
USD	218 237.16	BRL	1 110 000.00	15.6.2023	1 933.75	0.00
USD	402 624.42	IDR	6 020 000 000.00	15.6.2023	1 301.89	0.00
USD	445 240.37	CNH	3 050 000.00	15.6.2023	16 687.05	0.01
USD	91 514.60	HUF	32 000 000.00	15.6.2023	-145.47	0.00
USD	741 459.86	CLP	611 000 000.00	15.6.2023	-7 645.96	-0.01
USD	62 939.55	MXN	1 150 000.00	15.6.2023	-1 633.38	0.00
USD	73 202.57	BRL	374 000.00	15.6.2023	321.96	0.00
USD	66 856.82	BRL	338 000.00	15.6.2023	991.46	0.00
COP	1 590 000 000.00	USD	337 302.47	15.6.2023	21 084.70	0.01
PLN	330 000.00	USD	79 065.83	15.6.2023	-1 534.46	0.00
USD	85 826.52	PEN	319 000.00	15.6.2023	-735.69	0.00
ZAR	3 840 000.00	USD	208 637.36	15.6.2023	-15 102.09	-0.01
USD	287 436.63	CZK	6 140 000.00	15.6.2023	12 183.71	0.01
USD	348 798.03	BRL	1 760 000.00	15.6.2023	5 830.45	0.00
USD	254 270.85	MYR	1 130 000.00	15.6.2023	9 395.89	0.01
USD	54 037.67	TRY	1 180 000.00	15.6.2023	-132.53	0.00
USD	162 873.84	RON	729 000.00	15.6.2023	6 472.13	0.00
USD	315 785.43	MXN	5 740 000.00	15.6.2023	-6 517.73	0.00
COP	533 000 000.00	USD	113 325.89	15.6.2023	6 812.70	0.00
USD	69 865.32	EGP	2 490 000.00	15.6.2023	-9 973.71	-0.01
PLN	503 000.00	USD	120 889.75	15.6.2023	-2 713.14	0.00
THB	5 050 000.00	USD	148 819.17	15.6.2023	-3 513.06	0.00
USD	214 453.03	CNH	1 480 000.00	15.6.2023	6 499.29	0.00
USD	381 986.60	IDR	5 600 000 000.00	15.6.2023	8 663.32	0.01
USD	414 700.37	HUF	142 000 000.00	15.6.2023	7 958.82	0.01
EUR	24 524 800.00	USD	26 917 562.11	6.6.2023	-769 977.08	-0.54
BRL	499 000.00	USD	98 182.93	15.6.2023	-943.83	0.00
USD	81 839.10	CLP	66 500 000.00	15.6.2023	307.94	0.00
USD	217 355.72	ZAR	4 030 000.00	15.6.2023	14 244.48	0.01
PLN	764 000.00	USD	182 977.24	15.6.2023	-3 480.37	0.00
HUF	21 600 000.00	USD	62 578.89	15.6.2023	-708.34	0.00
USD	187 664.52	COP	894 000 000.00	15.6.2023	-13 843.74	-0.01
CZK	2 790 000.00	USD	129 768.12	15.6.2023	-4 693.91	0.00
CNH	528 000.00	USD	76 384.91	15.6.2023	-2 196.01	0.00
USD	78 815.81	ZAR	1 450 000.00	15.6.2023	5 736.08	0.00
USD	121 844.53	MYR	539 000.00	15.6.2023	5 041.34	0.00
USD	68 880.50	CZK	1 470 000.00	15.6.2023	2 981.18	0.00
USD	126 948.43	MXN	2 300 000.00	15.6.2023	-2 197.44	0.00
USD	157 079.97	BRL	794 000.00	15.6.2023	2 354.82	0.00
PEN	308 000.00	USD	82 526.60	15.6.2023	1 050.71	0.00
USD	135 661.75	CNH	936 000.00	15.6.2023	4 145.06	0.00
USD	92 938.44	IDR	1 370 000 000.00	15.6.2023	1 607.57	0.00
USD	735 231.14	MXN	13 200 000.00	15.6.2023	-5 953.83	0.00
CLP	264 000 000.00	USD	329 522.19	15.6.2023	-5 849.63	0.00
COP	1 600 000 000.00	USD	346 809.03	15.6.2023	13 832.15	0.01
USD	314 335.71	ZAR	5 870 000.00	15.6.2023	18 488.82	0.01
CLP	311 000 000.00	USD	390 419.04	15.6.2023	-9 122.95	-0.01
BRL	395 000.00	USD	78 337.89	15.6.2023	-1 365.05	0.00
CNH	453 000.00	USD	65 603.27	15.6.2023	-1 952.56	0.00
USD	60 857.39	PEN	226 000.00	15.6.2023	-468.82	0.00
EGP	22 200 000.00	USD	675 799.09	15.6.2023	36 018.79	0.03
USD	240 084.41	BRL	1 190 000.00	15.6.2023	8 191.56	0.01
USD	73 795.13	PLN	307 000.00	15.6.2023	1 667.46	0.00
USD	60 544.15	TRY	1 340 000.00	15.6.2023	-971.16	0.00
USD	1 555 444.05	THB	52 700 000.00	15.6.2023	39 081.33	0.03
ZAR	8 250 000.00	USD	426 174.31	15.6.2023	-10 375.87	-0.01
BRL	2 430 000.00	USD	493 758.93	15.6.2023	-20 229.83	-0.01
TRY	4 820 000.00	USD	237 015.53	15.6.2023	-15 744.03	-0.01
USD	801 278.11	ZAR	15 300 000.00	15.6.2023	30 161.01	0.02
IDR	2 390 000 000.00	USD	160 805.02	15.6.2023	-1 475.98	0.00
USD	63 918.54	MYR	291 000.00	15.6.2023	857.82	0.00
USD	82 309.03	COP	376 000 000.00	15.6.2023	-2 441.65	0.00
USD	70 621.29	CLP	56 800 000.00	15.6.2023	982.65	0.00
TRY	2 560 000.00	USD	121 252.77	15.6.2023	-3 730.98	0.00
USD	85 403.73	CNH	601 000.00	15.6.2023	957.65	0.00
USD	360 936.03	EUR	334 600.00	6.6.2023	4 195.83	0.00
BRL	6 560 000.00	USD	1 317 864.50	15.6.2023	-39 530.81	-0.03
USD	1 418 359.24	CNH	10 000 000.00	15.6.2023	13 266.39	0.01
USD	737 594.94	TRY	15 500 000.00	15.6.2023	26 037.20	0.02
USD	273 416.86	EUR	254 800.00	6.6.2023	1 756.96	0.00
USD	827 126.62	CZK	18 400 000.00	15.6.2023	2 264.43	0.00
USD	382 068.58	CLP	311 000 000.00	15.6.2023	772.49	0.00
Total des Contrats de change à terme					-329 003.32	-0.23

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	9 169 253.88*	6.48
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-67 822.83	-0.05
Autres actifs et passifs	-1 763 781.01	-1.25
Total de l'Actif net	141 563 948.01	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties, à hauteur de 430 000.00 USD en faveur de Barclays, à hauteur de 80 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs et à hauteur de 832 000.00 USD en faveur de HSBC Bank.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		675 273 329.02	833 329 902.50	887 668 634.17
Catégorie I-B-acc¹	LU0396344573			
Actions en circulation		421 268.8820	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.95	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.95	-	-
Catégorie I-X-acc¹	LU2589240618			
Actions en circulation		146 170.6150	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.96	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.96	-	-
Catégorie P-acc	LU0162626096			
Actions en circulation		1 426 771.9210	1 773 778.8780	2 170 975.0020
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		13.88	14.40	15.95
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		13.88	14.40	16.00
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291147			
Actions en circulation		12 223.5950	28 587.0310	46 050.4730
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		104.35	109.65	121.88
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		104.35	109.65	122.26
Catégorie Q-acc	LU0396343682			
Actions en circulation		134 751.0740	121 565.9630	141 258.8630
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.09	103.31	113.78
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		100.09	103.31	114.13
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240773892			
Actions en circulation		10 065.2880	13 300.2880	19 898.2880
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.08	100.42	111.01
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		96.08	100.42	111.35
Catégorie U-X-acc	LU0396345034			
Actions en circulation		38 292.5000	55 471.5160	53 981.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		11 280.70	11 569.21	12 661.14
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		11 280.70	11 569.21	12 700.39
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1383449839			
Actions en circulation		14 907.1120	14 998.0000	14 362.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		9 834.46	10 208.54	11 208.11
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		9 834.46	10 208.54	11 242.86

¹ Première VNI 20.4.2023

² Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie I-B-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie P-acc	EUR	-3.6%	-10.0%	4.2%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.8%	-10.3%	4.0%
Catégorie Q-acc	EUR	-3.1%	-9.5%	4.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-4.3%	-9.8%	4.5%
Catégorie U-X-acc	EUR	-2.5%	-8.6%	5.2%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-3.7%	-8.9%	4.9%
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index	EUR	-2.6%	-8.9%	4.5%
Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500mio+ Corporate EUR Index (hedged CHF)	CHF	-4.4%	-9.1%	4.2%

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

² 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le marché des obligations d'entreprise en EUR a enregistré une performance négative. Les rendements des marchés obligataires ont progressé sur l'exercice, les banques centrales ayant entamé des cycles de resserrement monétaire agressifs pour contrer la hausse de l'inflation. En Europe, la BCE a relevé son taux directeur de 375 points de base (pb) pour atteindre 3.75% au cours de ce qui a été son cycle de hausses le plus agressif depuis sa constitution. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires européens et mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice.

Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a affiché une performance absolue négative au cours de l'exercice. Du point de vue des notations, nous avons continué à privilégier les obligations notées BBB mais dans une proportion réduite. En termes de secteurs, notre préférence va toujours aux obligations financières subordonnées, tout en restant prudents vis-à-vis des valeurs industrielles. La duration du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 4.4 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

France	19.29
Etats-Unis	15.80
Pays-Bas	13.77
Grande-Bretagne	8.22
Luxembourg	8.03
Allemagne	6.22
Espagne	4.25
Australie	4.14
Suisse	3.53
Suède	2.39
Italie	2.26
Liechtenstein	0.92
Irlande	0.83
Finlande	0.79
Belgique	0.79
Supranationaux	0.76
Danemark	0.67
Pologne	0.54
Nouvelle-Zélande	0.33
Autriche	0.24
Norvège	0.09
Japon	0.04
Total	93.90

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	32.16
Etablissements financiers et sociétés de participation	20.09
Télécommunications	9.66
Organisations supranationales	5.60
Assurances	3.71
Distribution d'énergie & d'eau	3.39
Immobilier	2.42
Alimentation & softs	2.34
Trafic et transport	2.02
Internet, logiciels et services informatiques	1.95
Pétrole	1.76
Tabac et boissons alcoolisées	1.62
Services divers	1.47
Bâtiment et matériaux de construction	1.38
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.31
Textiles, habillement & maroquinerie	0.86
Véhicules	0.79
Electronique et semi-conducteurs	0.75
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.39
Appareils et composants électriques	0.16
Equipement informatique et de réseau	0.07
Total	93.90

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	691 420 658.71
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-57 308 607.14
Total portefeuille-titres (note 1)	634 112 051.57
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	45 488 594.24
Autres liquidités (marges)	200 610.74
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	829 922.61
A recevoir sur souscriptions	10 718.74
Intérêts à recevoir sur titres	5 569 556.62
Frais payés d'avance	5.53
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	64 240.00
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	703 449.55
Total Actif	686 979 149.60
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-11 174 373.00
A payer sur rachats	-391 763.03
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-30 314.35
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 736.83
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-95 633.37
Total des Provisions pour frais	-139 684.55
Total Passif	-11 705 820.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	675 273 329.02

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	214 495.72
Intérêts sur titres	12 942 761.74
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	212 808.73
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	410 638.78
Autres revenus (note 4)	399 630.79
Total des Revenus	14 180 335.76
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-523 937.42
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-371 366.66
Taxe d'abonnement (note 3)	-78 470.69
Autres commissions et frais (note 2)	-94 279.18
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-32 917.83
Total des Charges	-1 100 971.78
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 079 363.98
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-40 492 564.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	1 255.54
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-521 902.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 275 234.13
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	616 962.60
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 790 103.37
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-35 330 911.02
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-22 251 547.04
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 092 721.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	56 796.78
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	64 240.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 242 859.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	1 327 623.33
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 598 797.70
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-20 652 749.34

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	833 329 902.50
Souscriptions	102 927 332.77
Rachats	-240 331 156.91
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-137 403 824.14
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 079 363.98
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-35 330 911.02
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 598 797.70
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-20 652 749.34
Actifs nets à la fin de l'exercice	675 273 329.02

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	427 068.8820
Nombre d'actions rachetées	-5 800.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	421 268.8820
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	146 170.6150
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	146 170.6150
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 773 778.8780
Nombre d'actions émises	16 832.2860
Nombre d'actions rachetées	-363 839.2430
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 426 771.9210
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	28 587.0310
Nombre d'actions émises	135.4330
Nombre d'actions rachetées	-16 498.8690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 223.5950
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 565.9630
Nombre d'actions émises	44 626.4480
Nombre d'actions rachetées	-31 441.3370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 751.0740
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 300.2880
Nombre d'actions émises	2 100.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 335.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 065.2880
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	55 471.5160
Nombre d'actions émises	2 322.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 501.0160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 292.5000
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 998.0000
Nombre d'actions émises	1 416.1120
Nombre d'actions rachetées	-1 507.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 907.1120

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

EUR

EUR AT&T INC 3.95000% 23-30.04.31	8 000 000.00	8 056 816.00	1.19
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 2.82200% 20-07.04.32	3 100 000.00	2 853 128.40	0.42
EUR CAP GEMINI SA-REG-S 2.00000% 20-15.04.29	6 600 000.00	6 038 049.60	0.89
EUR CAPGEMINI SE-REG-S 1.12500% 20-23.06.30	3 800 000.00	3 206 212.00	0.48
EUR DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	700 000.00	549 907.40	0.08
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.37500% 16-01.06.26	16 259 000.00	15 323 131.96	2.27
EUR EQUINIX INC 1.00000% 21-15.03.33	2 000 000.00	1 488 600.00	0.22
EUR GENERAL MILLS INC 3.90700% 23-13.04.29	780 000.00	787 286.76	0.12
EUR HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 3.75000% 23-31.05.32	1 425 000.00	1 375 082.25	0.20
EUR HOLDING D'INFRADES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	1 505 000.00	1 497 499.08	0.22
EUR PVH CORP-REG-S 3.12500% 17-15.12.27	500 000.00	475 056.15	0.07
EUR SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	8 400 000.00	6 188 270.76	0.92
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0.80000% 21-18.10.30	2 900 000.00	2 413 177.00	0.36
EUR VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	1 200 000.00	962 503.20	0.14
Total EUR		51 214 720.56	7.58

Total des Billets, taux fixe

51 214 720.56 7.58

Billets, taux variable

EUR

EUR AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	7 500 000.00	7 052 775.00	1.04
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT-REG-S-SUB 6.000%/VAR 19-PRP	3 400 000.00	3 271 058.40	0.48
EUR ELM BV FOR FIRMEINICH INTL SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 909 984.00	0.28
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 20-PRP	1 800 000.00	1 464 213.60	0.22
EUR EUROCLEAR INVESTMENTS SA-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-11.04.48	2 900 000.00	2 590 570.00	0.38
EUR HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 3.019%/VAR 22-15.06.27	2 900 000.00	2 777 521.40	0.41
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S-SUB 1.575%/VAR 21-PRP	4 200 000.00	3 515 400.00	0.52
EUR MORGAN STANLEY 0.406%/VAR 21-29.10.27	4 600 000.00	4 035 580.00	0.60
EUR OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	4 800 000.00	4 439 616.00	0.66
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	1 700 000.00	1 257 897.02	0.19
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	715 000.00	676 741.78	0.10
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	2 700 000.00	2 411 100.00	0.36
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	3 300 000.00	2 872 500.51	0.43
Total EUR		38 274 957.71	5.67

Total des Billets, taux variable

38 274 957.71 5.67

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR

EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 2.37500% 19-27.09.27	2 700 000.00	2 546 294.40	0.38
EUR ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA-REG-S 3.00000% 19-27.03.31	3 400 000.00	3 119 568.00	0.46
EUR AIB GROUP PLC-REG-S 1.25000% 19-28.05.24	300 000.00	291 736.20	0.04
EUR ALLIANZ FINANCE II BV-REG-S 1.50000% 19-15.01.30	2 600 000.00	2 370 940.00	0.35
EUR APRR SA-REG-S 1.62500% 17-13.01.32	3 000 000.00	2 587 374.00	0.38
EUR APT PIPELINES LTD-REG-S 2.00000% 20-15.07.30	3 500 000.00	2 975 091.00	0.44
EUR ASB BANK LTD-REG-S 4.50000% 23-16.03.27	1 110 000.00	1 122 286.37	0.17
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 2.12400% 19-01.10.30	700 000.00	574 875.00	0.09
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	3 900 000.00	3 277 887.60	0.49
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 1.35000% 21-24.02.31	3 400 000.00	2 565 505.09	0.38
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	6 700 000.00	5 716 600.80	0.85
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 1.37500% 15-26.03.25	8 400 000.00	8 089 211.67	1.20
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	1 100 000.00	1 091 932.67	0.16
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 15-14.01.25	400 000.00	382 962.40	0.06
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.62500% 16-19.01.26	4 700 000.00	4 436 076.20	0.66
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.37500% 16-24.03.26	7 900 000.00	7 528 589.40	1.11
EUR BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 2.50000% 18-25.05.28	800 000.00	726 235.20	0.11
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.62500% 14-18.03.24	100 000.00	98 920.00	0.01
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 19-15.05.29	4 400 000.00	3 780 436.00	0.56
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 1.50000% 19-06.02.29	800 000.00	728 908.80	0.11
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S-SUB 1.62500% 19-02.07.31	3 400 000.00	2 686 204.51	0.40
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.50000% 17-23.05.28	1 200 000.00	1 058 145.60	0.16
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	6 000 000.00	5 560 680.00	0.82
EUR BNP PARIBAS-REG-S 2.10000% 22-07.04.32	2 900 000.00	2 455 499.60	0.36
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.59400% 18-03.07.28	2 500 000.00	2 278 650.00	0.34
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 1.23100% 19-08.05.31	2 100 000.00	1 732 491.60	0.26
EUR BPCE SA-REG-S 3.50000% 23-25.01.28	3 100 000.00	3 055 949.00	0.45
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.62500% 20-09.03.30	2 600 000.00	2 130 455.60	0.32
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.25000% 21-15.01.29	800 000.00	666 977.60	0.10
EUR CELLNEX FINANCE CO SA-REG-S 1.50000% 21-08.06.28	600 000.00	517 518.00	0.08
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	1 150 000.00	1 124 523.93	0.17
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.12500% 18-23.03.26	1 700 000.00	1 598 486.20	0.24
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.50000% 16-26.10.28	2 700 000.00	2 372 895.00	0.35
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	7 600 000.00	7 098 552.00	1.05
EUR CREDIT SUISSE AG/LONDON-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	1 500 000.00	1 198 560.00	0.18
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 0.65000% 19-10.09.29	7 100 000.00	5 448 867.52	0.81
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 19-27.02.31	3 000 000.00	2 724 618.00	0.40
EUR DAIMLER AG-REG-S 2.37500% 20-22.05.30	2 000 000.00	1 880 288.00	0.28
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	3 400 000.00	3 412 484.80	0.51
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S 0.75000% 20-16.07.35	2 300 000.00	1 682 077.40	0.25
EUR DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 2.25000% 19-29.03.39	1 900 000.00	1 569 369.60	0.23
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.50000% 16-03.04.28	4 600 000.00	4 223 204.80	0.63
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV-REG-S 2.00000% 18-01.12.29	5 100 000.00	4 725 262.20	0.70
EUR ENGIE SA-REG-S 1.75000% 20-27.03.28	2 500 000.00	2 318 945.00	0.34
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	1 800 000.00	1 742 176.80	0.26
EUR ENGIE SA-REG-S 3.62500% 23-11.01.30	1 400 000.00	1 398 754.00	0.21

UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 ESB FINANCE DAC-REG-S 1.12500% 19-11.06.30	5 500 000.00	4 731 485.00	0.70
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.50000% 16-18.04.28	7 500 000.00	6 808 815.00	1.01
EUR FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3.02100% 19-06.03.24	2 600 000.00	2 560 012.00	0.38
EUR GECINA SA-REG-S 1.37500% 17-26.01.28	400 000.00	363 571.20	0.05
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	5 400 000.00	4 257 187.20	0.63
EUR GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC-REG-S 4.30000% 23-15.02.29	2 640 000.00	2 640 363.36	0.39
EUR GLOBAL SWITCH FINANCE BV-REG-S 1.37500% 20-07.10.30	2 700 000.00	2 212 723.79	0.33
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.87500% 14-03.06.26	4 150 000.00	4 057 944.70	0.60
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 2.12500% 14-30.09.24	3 050 000.00	2 987 121.20	0.44
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.62500% 16-27.07.26	5 300 000.00	4 976 551.60	0.74
EUR INFRASTRUTTURA WIRELESS ITALY SPA-REG-S 1.62500% 20-21.10.28	2 000 000.00	1 767 240.00	0.26
EUR ISS GLOBAL A/S-REG-S 2.12500% 14-02.12.24	2 500 000.00	2 433 155.00	0.36
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 15-27.01.25	600 000.00	577 857.60	0.09
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.50000% 16-29.10.26	2 900 000.00	2 711 612.37	0.40
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 1.12500% 16-11.09.28	800 000.00	706 288.00	0.10
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 20-14.12.32	1 000 000.00	767 600.00	0.11
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	6 500 000.00	4 879 940.00	0.72
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 3.62500% 15-16.06.25	2 300 000.00	2 219 472.40	0.33
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 3.25000% 18-13.11.28	4 600 000.00	3 836 860.00	0.57
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 1.62500% 19-15.07.27	4 400 000.00	3 590 743.20	0.53
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.50000% 23-30.05.26	1 435 000.00	1 437 003.26	0.21
EUR MERCEDES-BENZ INTERNATIONAL FIN-REG-S 3.70000% 23-30.05.31	4 160 000.00	4 219 022.08	0.62
EUR METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.00000% 23-05.04.28	2 735 000.00	2 755 786.00	0.41
EUR MORGAN STANLEY 1.75000% 15-30.01.25	8 400 000.00	8 116 332.00	1.20
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	750 000.00	754 429.72	0.11
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	1 125 000.00	1 126 455.75	0.17
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	1 320 000.00	1 333 351.80	0.20
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 0.75000% 22-31.03.25	2 300 000.00	2 190 175.00	0.32
EUR ORANGE SA-REG-S 1.00000% 18-12.09.25	4 800 000.00	4 554 796.80	0.67
EUR ORANGE SA-REG-S 1.37500% 18-20.03.28	4 100 000.00	3 745 563.20	0.55
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 19-17.09.29	6 200 000.00	5 679 572.00	0.84
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	4 100 000.00	3 582 165.48	0.53
EUR PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II-REG-S 3.12500% 22-01.06.31	3 000 000.00	2 646 870.00	0.39
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 0.37500% 19-25.09.26	400 000.00	347 032.00	0.05
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.25000% 14-10.12.26	1 400 000.00	1 349 810.00	0.20
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 2.62500% 20-15.04.30	3 700 000.00	3 550 993.60	0.53
EUR SANOFI-REG-S 1.37500% 18-21.03.30	2 000 000.00	1 788 788.00	0.26
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	1 100 000.00	1 098 112.40	0.16
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 0.37500% 20-11.02.27	3 000 000.00	2 616 552.00	0.39
EUR SKY PLC-REG-S 2.50000% 14-15.09.26	4 500 000.00	4 343 391.00	0.64
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.87500% 19-24.09.29	400 000.00	320 936.00	0.05
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	2 100 000.00	2 089 781.40	0.31
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.12500% 18-23.01.25	500 000.00	476 731.00	0.07
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 2.12500% 18-27.09.28	6 900 000.00	6 163 080.00	0.91
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 1.25000% 19-15.02.24	4 600 000.00	4 514 688.40	0.67
EUR SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-REG-S 0.93400% 17-11.10.24	300 000.00	287 934.69	0.04
EUR TELE2 AB-REG-S 3.75000% 23-22.11.29	2 250 000.00	2 241 715.50	0.33
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	3 000 000.00	2 846 730.00	0.42
EUR TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	2 235 000.00	2 219 198.55	0.33
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	4 400 000.00	3 889 406.40	0.58
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	615 000.00	620 146.32	0.09
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.25000% 20-15.04.28	2 400 000.00	2 164 531.20	0.32
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	3 100 000.00	3 069 668.49	0.45
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	1 865 000.00	1 860 524.00	0.28
EUR VINCI SA-REG-S 1.62500% 19-18.01.29	4 400 000.00	4 013 680.00	0.59
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.87500% 14-11.09.25	500 000.00	479 650.00	0.07
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	5 500 000.00	4 663 780.00	0.69
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.50000% 17-24.07.27	4 700 000.00	4 353 769.80	0.64
EUR VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25	730 000.00	727 631.88	0.11
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.62500% 21-24.03.31	3 800 000.00	2 712 797.20	0.40
EUR WPP FINANCE SA-REG-S 4.12500% 23-30.05.28	935 000.00	942 079.82	0.14
Total EUR		287 624 273.92	42.59

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

287 624 273.92 42.59

Medium-Term Notes, taux variable

EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	7 400 000.00	7 385 940.00	1.09
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	3 000 000.00	2 849 262.00	0.42
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	4 100 000.00	3 849 704.68	0.57
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.941%/VAR 14-PRP	5 600 000.00	5 437 577.60	0.81
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 4.125%/VAR 23-10.05.26	2 600 000.00	2 597 805.60	0.38
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	1 700 000.00	1 696 314.40	0.25
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	1 600 000.00	1 596 851.20	0.24
EUR BANK OF AMERICA CORP 1.102%/VAR 21-24.05.32	6 000 000.00	4 725 792.00	0.70
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	1 400 000.00	1 328 902.40	0.20
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 1.125%/VAR 20-17.04.29	3 000 000.00	2 580 120.00	0.38
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.125%/VAR 23-25.01.35	1 600 000.00	1 566 994.06	0.23
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-01.06.33	2 300 000.00	2 325 334.50	0.34
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.02.29	3 200 000.00	3 142 867.20	0.47
EUR CITIGROUP INC-SUB 4.250%/FLR 05-25.02.30	2 400 000.00	2 385 240.00	0.35
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	8 400 000.00	8 015 532.00	1.19
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 0.875%/VAR 20-05.05.28	500 000.00	442 007.00	0.07
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	2 900 000.00	2 764 825.81	0.41
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	4 700 000.00	4 682 375.00	0.69
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	1 100 000.00	975 565.80	0.14
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.047%/VAR 19-04.11.32	5 200 000.00	4 086 416.88	0.61
EUR JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.389%/3M EURIBOR+65BP 20-24.02.28	3 800 000.00	3 327 614.40	0.49
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.500%/VAR 23-06.06.26	2 800 000.00	2 800 896.00	0.42
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	1 600 000.00	1 572 791.52	0.23
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 0.500%/VAR 19-12.11.25	3 700 000.00	3 512 750.40	0.52
EUR MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	4 700 000.00	3 640 443.75	0.54
EUR NORDEA BANK AB-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-18.08.31	1 000 000.00	878 567.80	0.13
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 23-PRP	600 000.00	594 026.40	0.09
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	8 850 000.00	8 561 932.50	1.27

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 TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	2 900 000.00	2 750 557.20	0.41
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	3 000 000.00	2 835 000.00	0.42
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 0.250%/VAR 20-05.11.28	3 776 000.00	3 090 716.42	0.46
EUR ZURICH FINANCE IRELAND DAC-REG-S-SUB 1.875%/VAR 20-17.09.50	700 000.00	562 450.00	0.08
Total EUR		98 563 174.52	14.60
Total des Medium-Term Notes, taux variable		98 563 174.52	14.60
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	6 700 000.00	5 921 754.80	0.88
EUR ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIV-REG-S 2.00000% 18-17.09.30	7 400 000.00	6 646 680.00	0.99
EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	2 900 000.00	2 434 086.00	0.36
EUR BECTON DICKINSON EURO FINANCE SARL 0.33400% 21-13.08.28	1 300 000.00	1 101 724.00	0.16
EUR BOUYGUES SA-REG-S 3.87500% 23-17.07.31	2 300 000.00	2 301 136.20	0.34
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.75000% 16-26.05.28	7 600 000.00	6 943 679.20	1.03
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 2.62500% 15-17.03.27	3 350 000.00	3 167 465.20	0.47
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.50000% 18-16.10.48	7 350 000.00	5 126 727.90	0.76
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.01000% 20-15.11.35	8 150 000.00	5 568 590.35	0.83
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.25000% 22-20.01.32	34 000 000.00	27 127 172.00	4.02
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	3 400 000.00	3 198 869.60	0.47
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.00000% 23-06.02.43	500 000.00	486 905.00	0.07
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	1 200 000.00	1 114 272.00	0.17
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	935 000.00	941 498.25	0.14
EUR MOLSON COORS BREWING CO 1.25000% 16-15.07.24	9 100 000.00	8 795 332.00	1.30
EUR NOVARTIS FINANCE SA-REG-S 1.37500% 18-14.08.30	1 700 000.00	1 510 460.20	0.22
EUR PVH CORP-REG-S 3.62500% 16-15.07.24	3 500 000.00	3 466 232.00	0.51
EUR SAP SE-REG-S 0.37500% 20-18.05.29	4 600 000.00	3 936 615.60	0.58
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.75000% 20-25.01.27	1 600 000.00	1 414 428.80	0.21
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.50000% 20-18.02.30	2 500 000.00	1 969 785.00	0.29
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.37500% 16-12.09.28	2 400 000.00	2 174 640.00	0.32
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	3 000 000.00	2 890 056.00	0.43
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.87500% 17-26.10.29	6 400 000.00	5 735 667.20	0.85
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	3 600 000.00	3 262 658.40	0.48
EUR VONOVIA FINANCE BV-REG-S 1.50000% 18-14.01.28	2 200 000.00	1 873 498.00	0.28
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 1.33200% 19-25.09.28	2 400 000.00	2 030 439.82	0.30
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE-REG-S 1.82300% 19-25.09.31	6 700 000.00	5 264 967.20	0.78
Total EUR		116 405 340.72	17.24
Total des Obligations, taux fixe		116 405 340.72	17.24
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE 0.00000% 21-18.11.25	2 500 000.00	2 294 115.00	0.34
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.00000% 21-15.05.26	3 300 000.00	2 969 458.80	0.44
Total EUR		5 263 573.80	0.78
Total des Obligations, coupon zéro		5 263 573.80	0.78
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	7 100 000.00	6 496 500.00	0.96
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 1.301%/3M EURIBOR+235BP 19-25.09.49	3 200 000.00	2 557 273.60	0.38
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	2 200 000.00	2 032 250.00	0.30
EUR DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH-REG-S-SUB 0.950%/VAR 19-PRP	4 500 000.00	4 128 750.00	0.61
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	1 500 000.00	1 408 862.34	0.21
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	8 600 000.00	7 039 272.00	1.04
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 300 000.00	2 705 406.00	0.40
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	1 400 000.00	1 201 566.80	0.18
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 18-17.04.25	400 000.00	385 885.60	0.06
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	5 400 000.00	4 697 244.00	0.69
EUR ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S-SUB 2.020%/VAR 22-13.04.28	4 500 000.00	4 113 000.00	0.61
Total EUR		36 766 010.34	5.44
Total des Obligations, taux variable		36 766 010.34	5.44
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		634 112 051.57	93.90
Total du Portefeuille-titres		634 112 051.57	93.90

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.23	29.00	64 240.00	0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		64 240.00	0.01
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		64 240.00	0.01
Total des Instruments dérivés		64 240.00	0.01

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

CHF	147 025 500.00	EUR	149 307 986.11	1.6.2023	1 553 109.73	0.23
EUR	654 313.79	CHF	642 600.00	1.6.2023	-5 050.34	0.00
CHF	146 382 900.00	EUR	151 304 627.71	3.7.2023	-844 609.84	-0.13
Total des Contrats de change à terme					703 449.55	0.10
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					45 689 204.98	6.77
Autres actifs et passifs					-5 295 617.08	-0.78
Total de l'Actif net					675 273 329.02	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		53 714 920.51	64 469 617.11	87 642 444.56
Catégorie P-qdist	LU2100412902			
Actions en circulation		607 500.0000	706 043.6160	815 043.6160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.86	90.81	107.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		87.86	90.81	107.02
Catégorie (HKD) P-qdist	LU2100413033			
Actions en circulation		3 000.0000	3 000.0000	3 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		886.73	918.36	1 070.70
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ¹		886.73	918.36	1 070.70

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie P-qdist	USD	2.6%	-10.6%	5.1%
Catégorie (HKD) P-qdist	HKD	2.4%	-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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus belliciste. Avant l'exercice, pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais elle a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de l'exercice 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 ont terminé la période en hausse dans la plupart des univers, y compris les titres «Investment grade», le haut rendement et le haut rendement asiatique. Les écarts des titres asiatiques notés «Investment grade» se sont resserrés sur la période. L'élargissement des écarts a été en partie imputable à la volatilité induite par le changement de politique monétaire et la hausse des taux d'intérêt, ainsi qu'à des inquiétudes relatives aux fondamentaux sur certains segments du marché du crédit asiatique.

Le compartiment a réalisé une performance positive au cours de l'exercice. L'impact de la hausse des rendements a contribué à compenser à la fois l'augmentation des rendements des bons du Trésor américain et le léger élargissement des écarts de crédit dans les univers de l'«Investment grade», du haut rendement et du crédit asiatique. La durée relativement faible du fonds a contribué à le protéger des hausses de taux d'intérêt et de la volatilité. Le compartiment a suivi une approche diversifiée, investissant dans un large éventail de secteurs et régions avec une approche d'échéance fixe et des allocations principales dans le crédit «Investment grade», à haut rendement et asiatique des marchés développés. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice financier par rapport au début de la période, les participations sous-jacentes se rapprochant de l'échéance finale, la durée du fonds terminant à 0.6 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	60.35
Grande-Bretagne	4.59
Mexique	3.06
Finlande	2.78
Irlande	2.59
Singapour	2.53
Mongolie	2.51
Iles Vierges britanniques	2.44
Chine	2.24
Danemark	1.85
Hong Kong	1.83
Pays-Bas	1.67
Corée du Sud	1.61
Iles Caïmans	1.55
Allemagne	1.29
Australie	1.12
Bahamas	0.91
Indonésie	0.78
Malaisie	0.37
Total	96.07

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	26.33
Banques & instituts de crédit	21.22
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	6.63
Bâtiment et matériaux de construction	5.49
Télécommunications	3.76
Immobilier	3.62
Industrie minière, charbon et acier	3.58
Internet, logiciels et services informatiques	3.44
Commerce de détail, centres commerciaux	3.04
Soins de santé & services sociaux	3.01
Distribution d'énergie & d'eau	2.78
Pétrole	2.67
Restauration et loisirs	2.63
Gouvernements nationaux et centraux	2.15
Assurances	1.25
Industrie de conditionnement	1.19
Chimie	1.09
Diverses sociétés commerciales	0.92
Équipement informatique et de réseau	0.65
Services divers	0.62
Total	96.07

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	56 923 378.63
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-5 316 990.02
Total portefeuille-titres (note 1)	51 606 388.61
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	2 449 277.09
Intérêts à recevoir sur titres	545 037.57
Frais payés d'avance	30 862.57
Total Actif	54 631 565.84
Passif	
A payer sur rachats	-876 100.00
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-27 825.17
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-4 500.83
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-8 219.33
Total des Provisions pour frais	-40 545.33
Total Passif	-916 645.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	53 714 920.51

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	46 376.46
Intérêts sur titres	2 727 188.84
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	48 066.76
Autres revenus (note 4)	22 680.03
Total des Revenus	2 844 312.09
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-351 224.00
Taxe d'abonnement (note 3)	-28 381.74
Autres commissions et frais (note 2)	-7 995.49
Total des Charges	-387 601.23
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 456 710.86
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-1 865 132.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	161.30
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 864 970.70
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	591 740.16
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	780 115.64
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	780 115.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 371 855.80

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	64 469 617.11
Rachats	-8 619 284.77
Total Rachats	-8 619 284.77
Dividendes versés	-3 507 267.63
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	2 456 710.86
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-1 864 970.70
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	780 115.64
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	1 371 855.80
Actifs nets à la fin de l'exercice	53 714 920.51

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	706 043.6160
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-98 543.6160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	607 500.0000
Catégorie	(HKD) P-qdist
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 000.0000

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-qdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	1.31
P-qdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	1.31
P-qdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	1.30
P-qdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	1.28
(HKD) P-qdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	13.18
(HKD) P-qdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	13.03
(HKD) P-qdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	12.89

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	1 409 164.47	2.62
USD AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	1 400 000.00	1 393 766.91	2.60
USD AIR LEASE CORP 3.00000% 16-15.09.23	500 000.00	496 259.26	0.92
USD ALLY FINANCIAL INC 1.45000% 20-02.10.23	850 000.00	836 402.45	1.56
USD BALL CORP 4.00000% 13-15.11.23	650 000.00	640 837.85	1.19
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.15000% 13-01.07.23	625 000.00	621 875.00	1.16
USD CANARA BANK/LONDON-REG-S 3.87500% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 475 906.25	2.75
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 3.50000% 19-08.05.24	600 000.00	586 380.67	1.09
USD CHINA CINDA FINANCE (2014) LTD-REG-S 5.62500% 14-14.05.24	200 000.00	198 912.50	0.37
USD CIGNA CORP 3.75000% 19-15.07.23	673 000.00	671 221.12	1.25
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	1 225 000.00	1 218 456.25	0.86
USD DANSKE BANK AS-144A 3.87500% 18-12.09.23	1 000 000.00	992 788.92	1.85
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 4.00000% 14-14.01.24	575 000.00	569 537.50	1.06
USD FIFTH THIRD BANCORP 3.65000% 19-25.01.24	750 000.00	734 733.10	1.37
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18.03.24	1 775 000.00	1 766 968.84	3.29
USD FORTUNE STAR BVI LTD-REG-S 6.75000% 19-02.07.23	375 000.00	370 312.50	0.69
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.95000% 17-13.04.24	1 050 000.00	1 033 431.39	1.92
USD HCA INC 5.00000% 14-15.03.24	1 630 000.00	1 618 567.84	3.01
USD INDONESIA, REPUBLIC OF 4.45000% 18-11.02.24	200 000.00	198 772.00	0.37
USD ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	500 000.00	489 678.77	0.91
USD KAISA GROUP HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 11.50000% 19-30.01.23	1 350 000.00	87 750.00	0.16
USD LENNAR CORP 4.50000% 17-30.04.24	900 000.00	893 697.45	1.66
USD LENNAR CORP 4.87500% 15-15.12.23	450 000.00	449 115.66	0.84
USD LOGAN PROPERTY CO LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.25000% 17-23.02.23	225 000.00	23 625.00	0.05
USD NAVIENT CORP 7.25000% 16-25.09.23	238 000.00	237 470.62	0.44
USD NEW METRO GLOBAL LTD-REG-S 6.80000% 20-05.08.23	800 000.00	740 000.00	1.38
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.75000% 14-15.02.24	1 520 000.00	1 493 724.92	2.78
USD PETROLEOS MEXICANOS 4.87500% 13-18.01.24	830 000.00	810 764.75	1.51
USD REDSUN PROPERTIES GRP-REG-S *DEFAULTED* 9.70000% 20-16.04.23	675 000.00	67 204.69	0.13
USD RONSHINE CHINA HOL LTD-REG-S *DEFAULTED* 8.10000% 19-09.06.23	675 000.00	33 750.00	0.06
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 4.65000% 14-15.03.24	430 000.00	423 085.77	0.79
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	1 425 000.00	1 392 087.77	2.59
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	1 525 000.00	1 529 550.60	2.85
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	410 000.00	406 745.63	0.76
USD UNITED AIRLINES HOLDINGS INC 5.00000% 17-01.02.24	860 000.00	847 100.00	1.58
USD US BANCORP 3.37500% 19-05.02.24	1 100 000.00	1 081 798.70	2.01
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 0.95000% 21-17.11.23	1 000 000.00	978 620.64	1.82
USD YANLORD LAND HK CO LTD-REG-S 6.80000% 19-27.02.24	400 000.00	388 652.00	0.72
USD YUM BRANDS INC 3.87500% 13-01.11.23	440 000.00	437 583.30	0.82
Total USD		28 891 301.09	53.79

Total des Billets, taux fixe

28 891 301.09 53.79

Billets, taux variable

USD

USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	980 000.00	973 140.00	1.81
Total USD		973 140.00	1.81

Total des Billets, taux variable

973 140.00 1.81

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD BANK OF CHINA/HONG KONG-REG-S 3.12500% 19-17.04.24	200 000.00	196 162.50	0.36
USD BANKOK BANK PCL HONG KONG-REG-S 4.05000% 18-19.03.24	200 000.00	197 412.50	0.37
USD BOC AVIATION LTD-REG-S 4.00000% 19-25.01.24	1 375 000.00	1 358 453.03	2.53
USD BOCOM LEASING MGT HONG KONG-REG-S 4.37500% 19-22.01.24	200 000.00	198 225.00	0.37
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 3.75000% 19-05.03.24	200 000.00	197 162.50	0.36
USD INDONESIA EXIMBANK-REG-S 3.87500% 17-06.04.24	225 000.00	220 682.82	0.41
USD KASIKORNBANK PCL/HONG KONG-REG-S 3.25600% 18-12.07.23	200 000.00	199 225.00	0.37
USD KWG GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 7.40000% 19-05.03.24	875 000.00	70 000.00	0.13
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 8.75000% 17-09.03.24	660 000.00	659 505.00	1.23
USD NAVIENT CORP 6.12500% 14-25.03.24	750 000.00	734 976.45	1.37
USD RHB BANK BHD-REG-S 3.76600% 19-19.02.24	200 000.00	197 412.50	0.37
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 3.90000% 19-11.02.24	200 000.00	197 537.50	0.37
USD WELLS FARGO & CO 3.75000% 19-24.01.24	750 000.00	741 585.00	1.38
Total USD		5 168 339.80	9.62

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

5 168 339.80 9.62

Obligations, taux fixe

USD

USD BAIDU INC 3.87500% 18-29.09.23	200 000.00	198 854.00	0.37
USD CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD-REG-S 7.37500% 19-09.04.24	225 000.00	64 125.00	0.12
USD COMPETITION TEAM TECHNOLOGIES LTD-REG-S 3.75000% 19-12.03.24	500 000.00	492 125.00	0.92
USD CVS HEALTH CORP 4.00000% 13-05.12.23	1 400 000.00	1 393 331.92	2.59
USD DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC-REG-S 7.25000% 18-23.10.23	700 000.00	687 662.50	1.28
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	300 000.00	298 556.25	0.55

UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 3.25000% 19-17.04.24	850 000.00	831 565.63	1.55
USD SEAGATE HDD CAYMAN 4.87500% 17-01.03.24	350 000.00	349 416.97	0.65
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.50000% 19-01.02.24	225 000.00	36 857.25	0.07
USD YUZHOU PROPERTIES-REG-S *DEFAULTED* 8.50000% 19-26.02.24	725 000.00	47 763.00	0.09
Total USD		4 400 257.52	8.19
Total des Obligations, taux fixe		4 400 257.52	8.19
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		39 433 038.41	73.41
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD COMMERZBANK AG-144A-SUB 8.12500% 13-19.09.23	700 000.00	694 705.67	1.29
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD-144A 5.12500% 17-15.05.24	600 000.00	599 633.52	1.12
USD NETFLIX INC 5.75000% 14-01.03.24	1 650 000.00	1 649 521.50	3.07
USD NEWMARK GROUP INC 6.12500% 19-15.11.23	350 000.00	346 920.00	0.65
USD NORDEA BANK ABP-144A 3.75000% 18-30.08.23	1 500 000.00	1 492 214.47	2.78
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	685 000.00	654 298.30	1.22
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	721 000.00	713 934.49	1.33
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	350 000.00	333 900.00	0.62
USD SANTANDER UK PLC-144A-SUB 5.00000% 13-07.11.23	1 000 000.00	991 048.00	1.84
USD TAYLOR MOR/MOR HOLDINGS II INC-144A 5.62500% 14-01.03.24	850 000.00	843 225.50	1.57
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 5.62500% 22-01.05.24	1 000 000.00	993 328.90	1.85
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.42800% 23-15.03.24	1 450 000.00	1 419 408.45	2.64
Total USD		10 732 138.80	19.98
Total des Billets, taux fixe		10 732 138.80	19.98
Billets, taux variable			
USD			
USD ELANCO ANIMAL HEALTH INC. STEP-UP/RTG LKD 19-27.08.23	355 000.00	352 337.50	0.66
Total USD		352 337.50	0.66
Total des Billets, taux variable		352 337.50	0.66
Obligations, taux fixe			
USD			
USD GLENCORE FUNDING LLC-144A 4.62500% 14-29.04.24	1 100 000.00	1 088 873.90	2.02
Total USD		1 088 873.90	2.02
Total des Obligations, taux fixe		1 088 873.90	2.02
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		12 173 350.20	22.66
Total du Portefeuille-titres		51 606 388.61	96.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		2 449 277.09	4.56
Autres actifs et passifs		-340 745.19	-0.63
Total de l'Actif net		53 714 920.51	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		159 293 408.51	161 413 689.30	141 390 843.03
Catégorie F-acc¹	LU2460008324			
Actions en circulation		9 470.0000	5 160.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		106.19	98.37	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		106.19	98.37	-
Catégorie (CHF hedged) F-acc³	LU2460008670			
Actions en circulation		18 627.6760	1 981.5900	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.92	99.00	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		102.92	99.00	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc¹	LU2460008597			
Actions en circulation		11 548.0000	1 910.0000	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.37	98.21	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		103.37	98.21	-
Catégorie I-X-acc	LU1776430768			
Actions en circulation		60 581.8030	3 050.5150	5 121.4760
Valeur nette d'inventaire par action en USD		122.77	113.12	112.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		122.77	113.12	112.11
Catégorie K-B-acc⁴	LU2404247624			
Actions en circulation		81 796.5840	120 870.6120	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.21	98.87	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		107.21	98.87	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1856011025			
Actions en circulation		21 935.2710	67 324.6880	20 597.9210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		110.71	104.61	104.48
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		110.71	104.61	104.48
Catégorie P-acc	LU1679112000			
Actions en circulation		155 689.1420	222 261.2680	165 813.8060
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.15	107.52	108.00
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		115.15	107.52	108.00
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU1679114808			
Actions en circulation		14 883.4760	17 023.3310	10 039.7950
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		100.49	97.44	98.91
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		100.49	97.44	98.91
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU1679113404			
Actions en circulation		199 829.5890	194 078.7790	152 014.6940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.30	98.94	100.15
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		103.30	98.94	100.15
Catégorie P-dist	LU1679112349			
Actions en circulation		26 202.1230	40 466.0340	30 853.9980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.44	93.92	96.87
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.44	93.92	96.87
Catégorie (CHF hedged) P-dist	LU1679115102			
Actions en circulation		38 058.8760	37 281.7490	33 665.7490
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		86.97	86.42	89.89
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		86.97	86.42	89.89
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU1679113743			
Actions en circulation		29 248.3410	22 106.7520	21 545.4650
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		87.28	85.79	88.96
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		87.28	85.79	88.96
Catégorie P-mdist	LU1679116506			
Actions en circulation		53 036.6170	58 388.8410	61 114.0930
Valeur nette d'inventaire par action en USD		90.63	88.42	92.65
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		90.63	88.42	92.65
Catégorie (HKD) P-mdist	LU1692484949			
Actions en circulation		40 093.8420	39 276.0750	39 276.0750
Valeur nette d'inventaire par action en HKD		909.87	889.54	921.95
Prix d'émission et de rachat par action en HKD ²		909.87	889.54	921.95
Catégorie Q-acc	LU1679112851			
Actions en circulation		106 833.7450	250 094.1450	190 243.2630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.70	110.22	110.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		118.70	110.22	110.10
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1679115524			
Actions en circulation		66 475.5000	83 093.8870	94 620.1140
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.57	99.88	100.83
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		103.57	99.88	100.83

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1679114121			
Actions en circulation		310 482.6790	164 129.0460	125 578.6960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.48	101.43	102.10
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		106.48	101.43	102.10
Catégorie Q-dist	LU1679113156			
Actions en circulation		91 720.9680	90 933.0780	76 432.5780
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.53	95.21	98.06
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.53	95.21	98.06
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	LU1679115953			
Actions en circulation		44 439.6820	36 565.4080	38 839.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.77	87.16	90.60
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		87.77	87.16	90.60
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU1679114550			
Actions en circulation		28 017.5110	23 227.3970	99 010.1100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		89.87	88.57	91.81
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		89.87	88.57	91.81
Catégorie Q-mdist	LU1891428382			
Actions en circulation		3 395.5170	14 703.1510	12 038.1510
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.20	92.32	96.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		95.20	92.32	96.23
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734529			
Actions en circulation		439.0000	628.0000	1 086.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 800.66	9 637.61	9 782.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		9 800.66	9 637.61	9 782.55

¹ Première VNI 6.4.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 7.4.2022

⁴ Première VNI 11.11.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	7.9%	-	-
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	4.0%	-	-
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	5.3%	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	8.5%	0.9%	11.5%
Catégorie K-B-acc	USD	8.4%	-	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	5.8%	0.1%	10.3%
Catégorie P-acc	USD	7.1%	-0.4%	10.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	3.1%	-1.5%	8.6%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	4.4%	-1.2%	8.8%
Catégorie P-dist	USD	7.1%	-0.4%	10.0%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	3.1%	-1.5%	8.6%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	4.4%	-1.2%	8.8%
Catégorie P-mdist	USD	7.1%	-0.4%	10.0%
Catégorie (HKD) P-mdist	HKD	6.9%	0.6%	10.1%
Catégorie Q-acc	USD	7.7%	0.1%	10.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	3.7%	-0.9%	9.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	5.0%	-0.7%	9.4%
Catégorie Q-dist	USD	7.7%	0.1%	10.6%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	3.7%	-0.9%	9.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	5.0%	-0.7%	9.4%
Catégorie Q-mdist	USD	7.7%	0.1%	10.6%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	8.5%	0.9%	11.5%

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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus belliciste. Avant l'exercice, pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais elle a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de l'exercice 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 taux d'intérêt à court terme ont également augmenté, suivant l'évolution à la hausse de la Fed. 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'au resserrement de la politique monétaire. Les écarts des titres à haut rendement américains et asiatiques se sont élargis, plus que leurs homologues en EUR qui n'ont que légèrement augmenté au cours de l'exercice.

Le compartiment a réalisé une performance positive 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 nettement évolué à la hausse au cours de l'exercice sous revue. La hausse des rendements a aussi profité et a été source de performance globale. Sur une note négative, les écarts des titres mondiaux à haut rendement se sont élargis sur la période, ce qui a constitué le principal facteur négatif. Le compartiment a maintenu une durée très faible tout au long de l'exercice. 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	34.88
Luxembourg	12.99
Italie	12.24
Grande-Bretagne	10.95
France	5.03
Allemagne	4.67
Pays-Bas	4.55
Iles Caïmans	2.04
Slovénie	1.60
Portugal	1.54
Canada	1.43
Bermudes	1.06
Suède	0.98
Jersey	0.97
Israël	0.79
Panama	0.57
Gibraltar	0.56
Irlande	0.53
Iles Vierges britanniques	0.26
Hong Kong	0.15
Total	97.79

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	46.50
Banques & instituts de crédit	5.90
Diverses sociétés non classées	4.45
Télécommunications	3.72
Pétrole	3.34
Soins de santé & services sociaux	3.31
Gouvernements nationaux et centraux	3.17
Services divers	2.81
Industrie de conditionnement	2.66
Fonds de placement	2.51
Restauration et loisirs	2.48
Internet, logiciels et services informatiques	2.19
Véhicules	2.10
Textiles, habillement & maroquinerie	1.92
Trafic et transport	1.62
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.33
Appareils et composants électriques	1.23
Machines et appareils	0.98
Chimie	0.97
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.94
Immobilier	0.92
Distribution d'énergie & d'eau	0.52
Industrie graphique, édition et médias	0.47
Alimentation & softs	0.46
Industrie minière, charbon et acier	0.42
Équipement informatique et de réseau	0.25
Environnement et recyclage	0.24
Agriculture et pêche	0.23
Bâtiment et matériaux de construction	0.15
Total	97.79

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	163 120 254.04
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-7 346 633.17
Total portefeuille-titres (note 1)	155 773 620.87
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	7 244 068.01
Autres liquidités (marges)	14 255.62
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	307 739.51
A recevoir sur souscriptions	563 581.63
Intérêts à recevoir sur titres	1 797 448.15
Frais payés d'avance	87 605.48
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 048 086.18
Total Actif	166 836 405.45
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-104 935.02
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-307 249.46
Crédit en compte courant	-1 834 872.40
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 583 158.50
A payer sur rachats	-3 557 754.76
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-120 432.32
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-11 948.13
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-22 646.35
Total des Provisions pour frais	-155 026.80
Total Passif	-7 542 996.94
Actifs nets à la fin de l'exercice	159 293 408.51

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	252 034.56
Intérêts sur titres	8 901 365.42
Dividendes	85 427.75
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	3 784 230.19
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	247 673.49
Autres revenus (note 4)	329 821.92
Total des Revenus	13 600 553.33
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-3 608 696.49
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 392 529.54
Taxe d'abonnement (note 3)	-71 456.42
Autres commissions et frais (note 2)	-22 012.44
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-31 316.72
Total des Charges	-5 126 011.61
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 474 541.72
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-7 153 734.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	208 464.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	475.48
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 571 379.64
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	3 673 746.69
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	1 279 963.35
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 029 588.66
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 449 293.68
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	6 025 248.04
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	5 297 208.12
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-12 231.87
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	29 390.15
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-504 304.62
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-314 256.77
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	137 014.06
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 632 819.07
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	10 658 067.11

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	161 413 689.30
Souscriptions	62 377 293.77
Rachats	-73 722 938.07
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-11 345 644.30
Dividendes versés	-1 432 703.60
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	8 474 541.72
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 449 293.68
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	4 632 819.07
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	10 658 067.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	159 293 408.51

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 160.0000
Nombre d'actions émises	10 880.0000
Nombre d'actions rachetées	-6 570.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 470.0000
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 981.5900
Nombre d'actions émises	23 082.6760
Nombre d'actions rachetées	-6 436.5900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 627.6760
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 910.0000
Nombre d'actions émises	18 488.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 850.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	11 548.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 050.5150
Nombre d'actions émises	59 544.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 012.7120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	60 581.8030
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	120 870.6120
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-39 074.0280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	81 796.5840
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 324.6880
Nombre d'actions émises	52 845.4040
Nombre d'actions rachetées	-98 234.8210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	21 935.2710
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	222 261.2680
Nombre d'actions émises	25 398.5410
Nombre d'actions rachetées	-91 970.6670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	155 689.1420
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	17 023.3310
Nombre d'actions émises	3 408.4950
Nombre d'actions rachetées	-5 548.3500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 883.4760
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	194 078.7790
Nombre d'actions émises	82 070.7810
Nombre d'actions rachetées	-76 319.9710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	199 829.5890
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40 466.0340
Nombre d'actions émises	19 463.5510
Nombre d'actions rachetées	-33 727.4620
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 202.1230
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	37 281.7490
Nombre d'actions émises	2 862.1270
Nombre d'actions rachetées	-2 085.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 058.8760
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 106.7520
Nombre d'actions émises	7 254.8100
Nombre d'actions rachetées	-113.2210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 248.3410

Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	58 388.8410
Nombre d'actions émises	1 738.1730
Nombre d'actions rachetées	-7 090.3970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	53 036.6170
Catégorie	(HKD) P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	39 276.0750
Nombre d'actions émises	1 817.7670
Nombre d'actions rachetées	-1 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	40 093.8420
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	250 094.1450
Nombre d'actions émises	7 432.2510
Nombre d'actions rachetées	-150 692.6510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	106 833.7450
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	83 093.8870
Nombre d'actions émises	7 360.2320
Nombre d'actions rachetées	-23 978.6190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	66 475.5000
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	164 129.0460
Nombre d'actions émises	230 021.6330
Nombre d'actions rachetées	-83 668.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	310 482.6790
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	90 933.0780
Nombre d'actions émises	4 243.2090
Nombre d'actions rachetées	-3 455.3190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	91 720.9680
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 565.4080
Nombre d'actions émises	15 389.2740
Nombre d'actions rachetées	-7 515.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	44 439.6820
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	23 227.3970
Nombre d'actions émises	10 195.2780
Nombre d'actions rachetées	-5 405.1640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	28 017.5110
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	14 703.1510
Nombre d'actions émises	1 013.3660
Nombre d'actions rachetées	-12 321.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 395.5170
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	628.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-189.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	439.0000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	1.97
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.05
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.15
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.75
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	2.48
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	2.91

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.31
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.30
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.30
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.31
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.30
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.32
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.33
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.33
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.34
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.34
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.34
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.34

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Floating Rate Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(HKD) P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	HKD	3.13
(HKD) P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	HKD	3.01
(HKD) P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	HKD	3.06
(HKD) P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	HKD	3.07
(HKD) P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	HKD	3.02
(HKD) P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	HKD	3.27
(HKD) P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	HKD	3.31
(HKD) P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	HKD	3.30
(HKD) P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	HKD	3.38
(HKD) P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	HKD	3.41
(HKD) P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	HKD	3.38
(HKD) P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	HKD	3.40
Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.32
Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.31
Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.32
Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.32
Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.31
Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.34
Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.35
Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.35
Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.35
Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.35
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.35
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.35
U-X-UKdist-mdist	13.6.2022	16.6.2022	USD	174.12
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	87.24
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	44.58
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	45.35
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	68.67
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	60.04
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	63.15
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	81.57

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	1 086 352.33	0.68
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	445 000.00	476 976.34	0.30
EUR LOXAM SAS-REG-S 2.87500% 19-15.04.26	670 000.00	666 144.06	0.42
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	1 600 000.00	1 684 438.00	1.06
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	340 000.00	258 637.72	0.16
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	1 300 000.00	1 252 794.10	0.79
Total EUR		5 425 342.55	3.41
GBP			
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 800 000.00	2 166 861.36	1.36
Total GBP		2 166 861.36	1.36
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-30.03.25	529 000.00	509 107.65	0.32
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	800 000.00	689 438.08	0.43
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	900 000.00	840 760.83	0.53
USD CARNIVAL CORP-144A 7.62500% 20-01.03.26	970 000.00	913 672.10	0.57
USD DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	1 750 000.00	1 498 866.08	0.94
USD GENESIS ENERGY LP 6.50000% 17-01.10.25	815 000.00	800 086.31	0.50
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	1 325 000.00	1 324 934.81	0.83
USD MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	445 000.00	425 389.65	0.27
USD NEPTUNE ENERGY BONDSCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	2 175 000.00	2 134 827.75	1.34
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 14-15.11.24	850 000.00	827 194.50	0.52
USD ONEMAIN FINANCE CORP 3.50000% 21-15.01.27	550 000.00	457 924.50	0.29
USD RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	500 000.00	238 062.50	0.15
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	1 625 000.00	1 565 773.14	0.98
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	1 700 000.00	1 660 736.29	1.04
USD STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	435 000.00	404 359.69	0.26
Total USD		14 291 133.88	8.97
Total des Billets, taux fixe		21 883 337.79	13.74
Billets, taux variable			
EUR			
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+625BP 20-01.05.26	455 000.00	382 967.10	0.24
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 23-01.06.28	1 500 000.00	1 589 155.31	1.00
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 19-15.05.25	2 410 000.00	2 553 242.86	1.60
Total EUR		4 525 365.27	2.84
USD			
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC O/N SOFR+295BP 21-06.03.26	4 000 000.00	3 982 244.00	2.50
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	815 000.00	817 224.95	0.51
Total USD		4 799 468.95	3.01
Total des Billets, taux variable		9 324 834.22	5.85
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.87500% 18-28.01.26	840 000.00	833 061.20	0.53
Total EUR		833 061.20	0.53
USD			
USD NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	425 000.00	402 844.75	0.25
Total USD		402 844.75	0.25
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 235 905.95	0.78
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALMAVIVA-THE ITALIAN INNOVATION-REG-S 4.87500% 21-30.10.26	750 000.00	764 890.04	0.48
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	730 000.00	715 992.76	0.45
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	1 500 000.00	1 548 789.57	0.97
EUR MOTION FINCO SARL-REG-S 7.00000% 20-15.05.25	1 690 000.00	1 830 986.77	1.15
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 000 000.00	1 042 227.89	0.65
EUR TEREOS FINANCE GROUPE I SA-REG-S 7.50000% 20-30.10.25	340 000.00	370 100.46	0.23
Total EUR		6 272 987.49	3.93
GBP			
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	1 750 000.00	1 958 561.85	1.23
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 4.87500% 20-15.01.26	1 445 000.00	1 579 155.17	0.99
Total GBP		3 537 717.02	2.22
USD			
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.35000% 14-15.10.24	420 000.00	407 416.90	0.26
Total USD		407 416.90	0.26
Total des Obligations, taux fixe		10 218 121.41	6.41

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 888 ACQUISITIONS LTD-REG-S 3M EURIBOR+550BP 22-15.07.28	900 000.00	889 926.98	0.56
EUR ALLWYN EMNT FG UK PLC 3M EURIBOR+412.5BP 22-15.02.28	1 400 000.00	1 485 689.24	0.93
EUR APCOA PARKING HOLDINGS GM-REG-S 3M EURIBOR+500BP 21-15.01.27	1 500 000.00	1 548 281.04	0.97
EUR BORMIOLI PHARMA SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.05.28	2 500 000.00	2 566 571.79	1.61
EUR CASTLE UK FINCO PLC-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.05.28	1 500 000.00	1 403 254.13	0.88
EUR CASTOR SPA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 22-15.02.29	2 180 000.00	2 100 287.36	1.32
EUR CIRSA FIN INTL SARL-REG-S 3M EURIBOR+362.5BP 19-30.09.25	1 630 000.00	1 721 408.22	1.08
EUR ENCORE CAPITAL GROUP INC-REG-S 3M LIBOR+425BP 20-15.01.28	480 000.00	486 883.61	0.31
EUR FIBER BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+600BP 22-25.10.27	2 000 000.00	2 131 133.90	1.34
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	2 525 000.00	2 668 213.76	1.68
EUR IPDEBV 3M EURIBOR+550 BP 20-01.12.25	1 600 000.00	1 705 149.33	1.07
EUR ITALMATCH CHEMICALS SPA-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-06.02.28	500 000.00	503 732.25	0.32
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+325BP 19-15.12.26	1 520 000.00	1 586 847.20	1.00
EUR KAPLA HOLDING SAS-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-15.07.27	550 000.00	592 310.02	0.37
EUR LION/POLARIS LUX 4 SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-01.07.26	1 500 000.00	1 547 177.62	0.97
EUR LOARRE INVESTMENTS SARL-REG-S 3M EURIBOR+500BP 22-15.05.29	2 000 000.00	2 086 890.76	1.31
EUR LOTTOMATICA SPA/ROMA-REG-S 3M EURIBOR+600BP 20-15.07.25	1 400 000.00	995 026.71	0.62
EUR MONITCHEM HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+525BP 23-01.05.28	2 000 000.00	2 097 347.06	1.32
EUR NOVO BANCO SA-REG-S 6 822%/AVAR 21-15.09.23	2 300 000.00	2 452 030.00	1.54
EUR PAGANINI BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+425BP 21-30.10.28	1 400 000.00	1 473 883.25	0.93
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 3M EURIBOR+400BP 21-20.07.27	1 470 000.00	1 565 208.04	0.98
EUR PLT VII FINANCE SARL-REG-S 3M LIBOR+462.5BP 20-05.01.26	2 005 000.00	2 120 430.25	1.33
EUR Q-PARK HOLDING I BV-REG-S 3M EURIBOR+200BP 20-01.03.26	1 770 000.00	1 820 876.62	1.14
EUR REN10 HOLDING AB-REG-S 3M EURIBOR+437.5BP 22-01.02.27	1 500 000.00	1 567 167.00	0.98
EUR ROSSINI SARL-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-30.10.25	2 910 000.00	3 094 595.12	1.94
EUR SHERWOOD FINANCING PLC-REG-S 3M EURIBOR+462.5BP 21-15.11.27	1 500 000.00	1 467 220.12	0.92
EUR SISAL PAY SPA-REG-S 3M EURIBOR+387.5BP 19-17.12.26	1 480 000.00	1 560 831.63	0.98
EUR STONEGATE PUB CO FIN-REG-S 3M EURIBOR+575BP 20-31.07.25	2 000 000.00	1 982 911.88	1.25
EUR TEAMSYSTEM SPA-REG-S 3M EURIBOR+371BP 21-15.02.28	1 440 000.00	1 479 533.58	0.93
EUR TRIVIUM PACKAGING FIN BV-REG-S 3M EURIBOR+375BP 19-15.08.26	2 410 000.00	2 505 068.48	1.57
EUR TVL FINANCE PLC-REG-S 3M EURIBOR+550BP 23-28.04.28	1 500 000.00	1 544 171.23	0.97
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 22-01.02.29	750 000.00	731 611.13	0.46
EUR VERTICAL MIDCO GMBH-REG-S 3M EURIBOR+475BP 20-15.07.27	3 300 000.00	3 496 141.69	2.19
Total EUR		56 977 811.00	35.77

USD

USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.000%/3M LIBOR+330BP 13-PRP	3 750 000.00	3 729 750.00	2.34
Total USD		3 729 750.00	2.34

Total des Obligations, taux variable

60 707 561.00 **38.11**

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

103 369 760.37 **64.89**

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	1 497 285.00	0.94
Total Etats-Unis		1 497 285.00	0.94

Total des Actions

1 497 285.00 **0.94**

Bons du trésor à court terme, coupon zéro

USD

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.23-15.08.23	5 100 000.00	5 045 810.72	3.17
Total USD		5 045 810.72	3.17

Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro

5 045 810.72 **3.17**

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD

USD GALAXY XIX CLO LTD-144A 3M LIBOR+337BP 17-24.07.30	1 500 000.00	1 377 523.05	0.86
USD LCM XV LP-144A 3M LIBOR+370BP 17-20.07.30	250 000.00	220 110.07	0.14
Total USD		1 597 633.12	1.00

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

1 597 633.12 **1.00**

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	734 888.25	0.46
Total USD		734 888.25	0.46

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable

734 888.25 **0.46**

Billets, taux fixe

USD

USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	1 676 000.00	1 644 827.07	1.03
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 222 000.00	1 222 172.42	0.77
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	815 000.00	823 949.52	0.52
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	850 000.00	866 141.62	0.54
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 8.00000% 21-01.08.28	825 000.00	806 732.11	0.51
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	925 000.00	828 619.87	0.52
USD CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 20-01.02.26	500 000.00	518 240.00	0.33
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	1 560 000.00	1 688 589.24	1.06
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	670 000.00	620 636.07	0.39
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	1 050 000.00	980 417.13	0.62

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 COMMSCOPE INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	1 000 000.00	784 476.50	0.49
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	440 000.00	413 537.22	0.26
USD CONSTELLUM SE-144A 5.87500% 17-15.02.26	250 000.00	246 293.75	0.15
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	1 400 000.00	1 298 140.76	0.81
USD DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	1 235 000.00	1 182 026.66	0.74
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	815 000.00	796 137.15	0.50
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	850 000.00	855 234.30	0.54
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	450 000.00	426 375.00	0.27
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	1 350 000.00	1 203 125.13	0.75
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	995 000.00	977 510.79	0.61
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	875 000.00	752 088.40	0.47
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	420 000.00	392 344.30	0.25
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	705 000.00	663 729.53	0.42
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 7.00000% 21-15.10.28	850 000.00	792 435.37	0.50
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	1 100 000.00	1 029 952.66	0.65
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	585 000.00	521 831.09	0.33
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	670 000.00	620 176.62	0.39
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.26	830 000.00	822 629.12	0.52
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	450 000.00	393 636.46	0.25
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	905 000.00	763 619.69	0.48
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	1 160 000.00	1 046 931.16	0.66
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	400 000.00	401 029.60	0.25
USD SABRE GLBL INC-144A 9.25000% 20-15.04.25	815 000.00	778 325.00	0.49
USD SABRE GLBL INC-144A 11.25000% 22-15.12.27	400 000.00	307 480.00	0.19
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	785 000.00	763 315.40	0.48
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	1 495 000.00	1 466 011.95	0.92
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01.10.28	1 400 000.00	1 326 926.30	0.83
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS 7.12500% 20-31.01.25	241 000.00	243 831.75	0.15
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	1 580 000.00	1 568 331.86	0.98
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	120 000.00	113 532.77	0.07
USD UNITED NATURAL FOODS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	790 000.00	736 833.00	0.46
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	668 000.00	648 109.11	0.41
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	420 000.00	399 436.80	0.25
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	440 000.00	412 075.49	0.26
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	420 000.00	386 319.21	0.24
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	405 000.00	395 441.70	0.25
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	616 000.00	612 993.07	0.38
Total USD		36 542 549.72	22.94
Total des Billets, taux fixe		36 542 549.72	22.94
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	870 000.00	828 016.33	0.52
Total USD		828 016.33	0.52
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		828 016.33	0.52
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-5 4.37500% 19-15.05.26	900 000.00	917 541.09	0.58
Total EUR		917 541.09	0.58
Total des Obligations, taux fixe		917 541.09	0.58
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		47 163 724.23	29.61
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	830 000.00	834 150.00	0.52
Total USD		834 150.00	0.52
Total des Billets, taux fixe		834 150.00	0.52
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		834 150.00	0.52
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD OPEN TEXT CORP-144A 6.90000% 22-01.12.27	400 000.00	408 977.60	0.26
Total USD		408 977.60	0.26
Total des Billets, taux fixe		408 977.60	0.26
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		408 977.60	0.26
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	88.47	0.00
Total Irlande		88.47	0.00

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	29 770.00	3 996 920.20	2.51
Total Luxembourg		3 996 920.20	2.51
Total des Fonds d'investissement, ouvert		3 997 008.67	2.51
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		3 997 008.67	2.51
Total du Portefeuille-titres		155 773 620.87	97.79

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-SCHATZ FUTURE 07.09.23	-85.00	-38 059.77	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-50.00	-31 015.65	-0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-90.00	-35 859.60	-0.02
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-104 935.02	-0.07
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-104 935.02	-0.07

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	18 009.42	0.01
EUR CME/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 19-04.11.23			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.70000% 20-25.03.25	-3 500 000.00	380 342.28	0.24
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA Q/N 20-25.03.25			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.32000% 21-30.12.26	-2 500 000.00	313 175.35	0.20
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 21-30.12.26			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 4.80000% 21-30.06.24	-6 500 000.00	208 159.90	0.13
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MEIB 21-30.06.24			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.60000% 23-31.07.25	-11 000 000.00	83 682.33	0.05
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.07.25			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.60000% 23-31.01.27	-7 000 000.00	64 882.25	0.04
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.27			
USD CME/INTEREST RATE SWAP PAYER 7.10000% 23-31.01.26	-10 000 000.00	81 156.95	0.05
USD CME/INTEREST RATE SWAP REC SOFR 23-31.01.26			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		1 149 408.48	0.72

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD MS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 23-20.06.23	3 000 000.00	-31 705.65	-0.02
USD MS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER SOFR 23-20.06.23			
USD BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 23-20.09.23	4 000 000.00	-69 616.65	-0.04
USD BARCLAYS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER SOFR 23-20.09.23			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices		-101 322.30	-0.06

Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		1 048 086.18	0.66
Total des Instruments dérivés		943 151.16	0.59

Contrats de change à terme

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

CHF 17 441 100.00	USD 19 607 492.65	20.6.2023	-492 474.76	-0.31
USD 6 502 898.32	GBP 5 230 000.00	20.6.2023	18 500.13	0.01
USD 75 845 066.88	EUR 69 860 000.00	20.6.2023	1 296 076.75	0.81
EUR 59 863 700.00	USD 64 992 360.87	20.6.2023	-1 110 620.52	-0.70
EUR 627 100.00	USD 680 213.80	20.6.2023	-11 022.97	0.00
EUR 169 300.00	USD 182 653.57	20.6.2023	-1 990.19	0.00
EUR 528 900.00	USD 572 055.17	20.6.2023	-7 655.50	0.00
USD 50 104.82	CHF 45 000.00	20.6.2023	785.92	0.00
CHF 189 700.00	USD 210 211.70	20.6.2023	-2 305.15	0.00
USD 333 783.84	CHF 301 400.00	20.6.2023	3 456.83	0.00
Total des Contrats de change à terme			-307 249.46	-0.19

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		7 258 323.63	4.56
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme		-1 834 872.40	-1.15
Autres actifs et passifs		-2 539 565.29	-1.60
Total de l'Actif net		159 293 408.51	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		465 924 988.92	595 198 859.76	747 349 110.31
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0390863529			
Actions en circulation		31 928.0210	323 111.6140	335 543.1690
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.48	121.36	136.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.48	121.36	136.62
Catégorie I-A3-acc²	LU2203993972			
Actions en circulation		-	-	500 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	99.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	99.73
Catégorie I-B-acc	LU0390870730			
Actions en circulation		35 041.4420	35 041.4420	35 041.4420
Valeur nette d'inventaire par action en USD		168.65	169.94	188.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		168.65	169.94	188.26
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0390864253			
Actions en circulation		104 743.7950	105 880.4800	140 926.3150
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		128.54	134.51	150.77
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		128.54	134.51	150.77
Catégorie I-X-acc	LU0390870904			
Actions en circulation		1 361 535.6510	1 881 346.4980	1 877 758.8810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		170.01	171.19	189.53
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		170.01	171.19	189.53
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0390864410			
Actions en circulation		728 919.7260	728 301.8760	736 744.8280
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		134.20	140.34	157.20
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		134.20	140.34	157.20
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU0390868080			
Actions en circulation		428 744.9400	547 086.3210	428 959.8460
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.42	118.31	132.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.42	118.31	132.05
Catégorie I-X-UKdist	LU1336832081			
Actions en circulation		240 619.8540	62 214.8540	425 007.7300
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.69	102.56	117.64
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		98.69	102.56	117.64
Catégorie P-acc	LU0390868593			
Actions en circulation		829.8550	829.8550	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.10	90.47	101.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		89.10	90.47	101.11
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0390864923			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		85.84	89.52	100.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		85.84	89.52	100.90
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0390866548			
Actions en circulation		100.0000	100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		86.49	89.93	101.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		86.49	89.93	101.00
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc³	LU0390864766			
Actions en circulation		-	-	412.3000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	14 489.91
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	14 489.91
Catégorie U-X-dist	LU0390871035			
Actions en circulation		2 434.8160	2 550.8160	440.8160
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 936.33	11 353.23	12 924.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 936.33	11 353.23	12 924.46

¹ Voir note 1

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

³ La catégorie d'actions (CHF hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.10.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-4.8%	-11.2%	3.1%
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	-0.8%	-9.7%	4.9%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	-4.4%	-10.8%	3.7%
Catégorie I-X-acc	USD	-0.7%	-9.7%	5.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-4.4%	-10.7%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-3.3%	-10.4%	3.6%
Catégorie I-X-UKdist	USD	-0.7%	-9.7%	5.0%
Catégorie P-acc	USD	-1.5%	-10.5%	-
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-4.1%	-11.3%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.8%	-11.0%	-
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc ²	CHF	-	-	3.7%
Catégorie U-X-dist	USD	-0.7%	-9.7%	5.0%
Benchmark: ³				
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged CHF)	CHF	-5.1%	-10.7%	3.0%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates	USD	-1.1%	-9.4%	4.4%
Bloomberg Barclays Global Aggregate - Corporates (hedged EUR)	EUR	-4.0%	-10.6%	3.2%

¹ 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.

² 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.

³ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le marché des obligations d'entreprise mondiales a enregistré une performance négative. Les rendements des marchés obligataires ont progressé sur l'exercice, les banques centrales ayant entamé des cycles de resserrement monétaire agressifs pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 425 pb, à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice.

Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a affiché une performance absolue négative au cours de l'exercice. D'un point de vue géographique, nous avons maintenu une préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains et, en ce qui concerne les secteurs, nous avons continué à privilégier les valeurs financières subordonnées tout en restant prudents vis-à-vis de l'industrie. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 6.3 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	43.50
Grande-Bretagne	9.55
France	8.34
Australie	7.01
Pays-Bas	3.72
Espagne	2.70
Canada	1.93
Iles Caïmans	1.67
Irlande	1.58
Allemagne	1.25
Luxembourg	1.21
Belgique	1.18
Singapour	1.12
Italie	1.08
Suisse	1.08
Norvège	0.91
Corée du Sud	0.90
Inde	0.81
Japon	0.70
Autriche	0.69
Suède	0.69
Nouvelle-Zélande	0.67
Iles Vierges britanniques	0.62
Finlande	0.55
Jersey	0.47
Hong Kong	0.43
Bermudes	0.42
Chine	0.41
Mexique	0.39
Pologne	0.26
Danemark	0.24
Roumanie	0.21
Indonésie	0.20
Chili	0.19
Thaïlande	0.19
République tchèque	0.14
Arabie saoudite	0.12
Total	97.13

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	21.51
Banques & instituts de crédit	20.92
Distribution d'énergie & d'eau	8.78
Assurances	5.83
Télécommunications	4.52
Pétrole	3.75
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.27
Internet, logiciels et services informatiques	2.88
Trafic et transport	2.69
Immobilier	2.59
Bâtiment et matériaux de construction	1.81
Tabac et boissons alcoolisées	1.76
Industrie graphique, édition et médias	1.61
Chimie	1.60
Équipement informatique et de réseau	1.50
Services divers	1.46
Électronique et semi-conducteurs	1.33
Commerce de détail, centres commerciaux	0.97
Appareils et composants électriques	0.91
Soins de santé & services sociaux	0.90
Textiles, habillement & maroquinerie	0.85
Machines et appareils	0.83
Industrie minière, charbon et acier	0.76
Véhicules	0.69
Diverses sociétés non classées	0.66
Industrie aéronautique et spatiale	0.62
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	0.32
Biotechnologie	0.31
Environnement et recyclage	0.26
Alimentation & softs	0.25
Fonds de placement	0.21
Diverses sociétés commerciales	0.19
Photographie et optique	0.17
Biens de consommation divers	0.14
Industrie de conditionnement	0.11
Restauration et loisirs	0.11
Villes, communes	0.06
Total	97.13

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	509 360 796.42
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-56 784 805.52
Total portefeuille-titres (note 1)	452 575 990.90
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	11 563 030.63
Autres liquidités (marges)	3 627 113.58
Intérêts à recevoir sur titres	4 848 384.81
Frais payés d'avance	49 693.77
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	80 513.73
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	805 021.31
Total Actif	473 549 748.73

Passif

A payer sur achats de titres (note 1)	-7 411 766.28
A payer sur rachats	-125 800.14
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 930.73
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-7 841.69
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-76 420.97
Total des Provisions pour frais	-87 193.39
Total Passif	-7 624 759.81

Actifs nets à la fin de l'exercice

465 924 988.92

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	819 249.62
Intérêts sur titres	18 047 940.41
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	138 661.20
Autres revenus (note 4)	459 001.98
Total des Revenus	19 464 853.21

Charges

Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-169 115.26
Taxe d'abonnement (note 3)	-52 228.13
Autres commissions et frais (note 2)	-74 616.27
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-25 219.02
Total des Charges	-321 178.68

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

19 143 674.53

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

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-28 415 026.41
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-16 931.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-6 588 291.35
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	7 552 585.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	155 673.46
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-27 311 990.80

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

-8 168 316.27

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

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	2 118 689.73
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	10 223.84
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	650 591.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-911.29
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 778 594.03

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

-5 389 722.24

Variations de l'actif net

	1.6.2022-31.5.2023	USD
Actif net au début de l'exercice		595 198 859.76
Souscriptions	58 876 979.94	
Rachats	-181 729 193.19	
Souscriptions (Rachats) net(te)s		-122 852 213.25
Dividendes versés		-1 031 935.35
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	19 143 674.53	
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-27 311 990.80	
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	2 778 594.03	
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité		-5 389 722.24
Actifs nets à la fin de l'exercice		465 924 988.92

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	323 111.6140
Nombre d'actions émises	34 882.8420
Nombre d'actions rachetées	-326 066.4350
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31 928.0210
Catégorie	I-B-acc
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 041.4420
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 880.4800
Nombre d'actions émises	8 125.8980
Nombre d'actions rachetées	-9 262.5830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	104 743.7950
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 881 346.4980
Nombre d'actions émises	24 495.3100
Nombre d'actions rachetées	-544 306.1570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 361 535.6510
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	728 301.8760
Nombre d'actions émises	61 167.5610
Nombre d'actions rachetées	-60 549.7110
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	728 919.7260
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	547 086.3210
Nombre d'actions émises	181 687.6840
Nombre d'actions rachetées	-300 029.0650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	428 744.9400
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	62 214.8540
Nombre d'actions émises	181 578.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 173.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	240 619.8540
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	829.8550
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	829.8550
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	U-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 550.8160
Nombre d'actions émises	19.0000
Nombre d'actions rachetées	-135.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 434.8160

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	3.06
U-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	343.94

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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

Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle

Billets, taux fixe

CAD

CAD	APPLE INC 2.51300% 17-19.08.24	2 750 000.00	1 962 967.52	0.42
CAD	MCDONALD'S CORP 3.12500% 17-04.03.25	710 000.00	505 285.16	0.11
CAD	WALT DISNEY CO/THE 2.75800% 17-07.10.24	1 020 000.00	725 417.12	0.16
Total CAD			3 193 669.80	0.69

EUR

EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	950 000.00	1 011 022.61	0.22
EUR	BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 0.93300% 20-04.12.40	900 000.00	567 357.95	0.12
EUR	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	550 000.00	581 918.63	0.12
EUR	FISERV INC 4.50000% 23-24.05.31	1 300 000.00	1 398 584.09	0.30
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 3.75000% 23-31.05.32	1 035 000.00	1 064 760.92	0.23
EUR	HOLDING D'INFRAS DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	945 000.00	1 002 443.30	0.21
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.12500% 20-11.02.28	1 400 000.00	1 300 972.49	0.28
EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.37500% 20-11.02.31	1 100 000.00	958 795.96	0.20
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	800 000.00	735 423.07	0.16
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	400 000.00	360 892.24	0.08
EUR	VONOVIA SE-REG-S 2.37500% 22-25.03.32	200 000.00	171 020.77	0.04
Total EUR			9 153 192.03	1.96

GBP

GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 20-14.06.27	2 000 000.00	2 108 060.75	0.45
GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 4.12500% 20-14.06.35	650 000.00	614 951.11	0.13
Total GBP			2 723 011.86	0.58

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 4.90000% 16-30.11.46	1 130 000.00	1 129 048.46	0.24
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	1 040 000.00	1 018 830.97	0.22
USD	ABBVIE INC 4.40000% 13-06.11.42	675 000.00	592 542.92	0.13
USD	ABBVIE INC 4.87500% 18-14.11.48	620 000.00	574 783.41	0.12
USD	ADOBE INC 2.15000% 20-01.02.27	1 530 000.00	1 414 654.34	0.30
USD	AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	940 000.00	941 160.37	0.20
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	550 000.00	547 551.28	0.12
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	604 415.24	0.13
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	2 300 000.00	2 159 314.13	0.46
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.00000% 21-29.10.28	550 000.00	476 868.38	0.10
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	1 680 000.00	1 741 889.18	0.37
USD	AIR LEASE CORP 3.37500% 20-01.07.25	940 000.00	891 528.14	0.19
USD	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 2.05000% 20-15.05.30	520 000.00	445 098.43	0.10
USD	AIRPORT AUTHORITY-REG-S 4.87500% 23-12.01.33	255 000.00	262 261.20	0.06
USD	ALBEMARLE CORPORATION 5.45000% 14-01.12.44	770 000.00	716 723.48	0.15
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	720 000.00	729 900.23	0.10
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	1 900 000.00	1 469 186.04	0.32
USD	ALTRIA GROUP INC 4.40000% 19-14.02.26	354 000.00	350 018.83	0.08
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	64 000.00	62 589.49	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 5.95000% 19-14.02.49	710 000.00	657 798.25	0.14
USD	AMAZON.COM INC 2.80000% 18-22.08.24	2 110 000.00	2 056 017.34	0.44
USD	AMAZON.COM INC 3.10000% 21-12.05.51	880 000.00	643 758.22	0.14
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	290 000.00	292 250.92	0.06
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	840 000.00	842 967.24	0.18
USD	AMGEN INC 5.65000% 23-02.03.53	815 000.00	815 305.47	0.18
USD	AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	495 000.00	491 975.63	0.11
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 3.65000% 19-01.02.26	970 000.00	944 449.57	0.20
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	930 000.00	936 676.65	0.20
USD	ANTHEM INC 3.65000% 17-01.12.27	430 000.00	409 929.21	0.09
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	660 000.00	669 861.13	0.14
USD	APACHE CORP 4.25000% 12-15.01.44	1 300 000.00	886 708.29	0.19
USD	APPLE INC 3.85000% 16-04.08.46	1 530 000.00	1 339 779.15	0.29
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 380 000.00	1 345 592.46	0.29
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.25000% 17-15.07.27	810 000.00	780 123.47	0.17
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	935 000.00	888 707.45	0.19
USD	ARCELORMITTAL SA 6.80000% 22-29.11.32	950 000.00	979 781.27	0.21
USD	ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	750 000.00	750 999.62	0.16
USD	AT&T INC 1.65000% 20-01.02.28	400 000.00	346 393.71	0.07
USD	AT&T INC 3.55000% 21-15.09.55	1 319 000.00	907 447.80	0.20
USD	AT&T INC 4.35000% 19-01.03.29	2 050 000.00	1 986 963.83	0.43
USD	AT&T INC 4.75000% 15-15.05.46	1 690 000.00	1 467 155.41	0.32
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	1 175 000.00	1 177 097.21	0.25
USD	BANCO SANTANDER SA 5.14700% 22-18.08.25	1 400 000.00	1 381 651.63	0.30
USD	BANK OF NOVA SCOTIA 5.25000% 22-06.12.24	470 000.00	468 902.60	0.10
USD	BAT CAPITAL CORP 3.55700% 18-15.08.27	680 000.00	625 206.60	0.13
USD	BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMENT-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	490 000.00	483 636.85	0.10
USD	BOEING CO/THE 2.19600% 21-04.02.26	810 000.00	753 769.71	0.16
USD	BRISTOL MYERS SQUIBB CO 4.25000% 20-26.10.49	1 320 000.00	1 151 021.56	0.25
USD	BROWN-FORMAN CORP 4.75000% 23-15.04.33	1 265 000.00	1 268 127.17	0.27
USD	BURLINGTON NORTHERN SANTA FE LLC 5.40000% 11-01.06.41	760 000.00	765 485.21	0.16
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.10000% 21-02.12.51	710 000.00	491 787.49	0.11
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	1 040 000.00	1 044 205.78	0.22
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	840 000.00	845 740.27	0.18
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	820 000.00	819 049.37	0.18
USD	CHEVRON USA INC 3.85000% 21-15.01.28	520 000.00	512 777.07	0.11
USD	CIGNA CORP 4.37500% 19-15.10.28	1 420 000.00	1 384 149.97	0.30
USD	CITIGROUP INC 4.65000% 18-23.07.48	1 660 000.00	1 475 191.46	0.32
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	450 000.00	439 051.64	0.09
USD	CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.75000% 23-21.04.28	1 930 000.00	1 937 208.55	0.42
USD	COCA-COLA FEMSA SA 2.75000% 20-22.01.30	566 000.00	500 662.38	0.11

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD COMCAST CORP 3.95000% 18-15.10.25	880 000.00	864 922.64	0.19
USD COMCAST CORP 4.15000% 18-15.10.28	810 000.00	790 098.92	0.17
USD CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE-REG-S 3.62500% 17-01.08.27	940 000.00	889 063.75	0.19
USD COSTCO WHOLESALE CORP 1.60000% 20-20.04.30	300 000.00	251 411.21	0.05
USD CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	930 000.00	944 182.50	0.20
USD CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	450 000.00	436 051.84	0.09
USD CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	520 000.00	469 708.27	0.10
USD CVS HEALTH CORP 5.12500% 15-20.07.45	1 130 000.00	1 029 610.96	0.22
USD CVS HEALTH CORP 5.30000% 23-01.06.33	600 000.00	601 238.34	0.13
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 8.35000% 21-15.07.46	338 000.00	399 210.78	0.09
USD DIAGEO CAPITAL PLC 3.87500% 13-29.04.43	470 000.00	396 177.11	0.09
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	1 190 000.00	945 191.86	0.20
USD EATON CORP 4.15000% 13-02.11.42	660 000.00	575 138.77	0.12
USD ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 6.95000% 09-26.01.39	440 000.00	462 155.71	0.10
USD ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	630 000.00	617 521.14	0.13
USD ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	185 000.00	188 128.63	0.04
USD ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85000% 13-15.03.44	630 000.00	565 866.29	0.12
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	750 000.00	696 768.75	0.15
USD ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	1 095 000.00	1 088 999.91	0.23
USD EVERSOURCE ENERGY 1.65000% 20-15.08.30	1 250 000.00	998 533.70	0.21
USD EXELON CORP 3.40000% 16-15.04.26	460 000.00	439 850.13	0.10
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 5.12500% 23-11.01.33	480 000.00	500 568.00	0.11
USD FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	1 420 000.00	1 341 018.10	0.29
USD FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 140 000.00	991 956.76	0.21
USD GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	1 510 000.00	1 454 327.36	0.31
USD GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	1 150 000.00	1 167 448.44	0.25
USD GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	1 370 000.00	1 338 879.23	0.29
USD GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	700 000.00	695 938.83	0.15
USD GILEAD SCIENCES INC 4.80000% 14-01.04.44	1 010 000.00	948 841.69	0.20
USD GILEAD SCIENCES INC 4.75000% 15-01.03.46	520 000.00	486 397.80	0.10
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	3 120 000.00	3 012 842.38	0.65
USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC 4.40000% 18-15.03.48	1 000 000.00	834 511.63	0.18
USD HEALTHPEAK OP LLC 5.25000% 23-15.12.32	570 000.00	557 620.15	0.12
USD HOME DEPOT INC 4.95000% 22-15.09.52	390 000.00	378 350.00	0.08
USD HOME DEPOT INC/THE 4.87500% 13-15.02.44	470 000.00	452 486.28	0.10
USD HOME DEPOT INC/THE 4.50000% 22-15.09.32	330 000.00	328 109.98	0.07
USD ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.65000% 16-15.11.26	1 080 000.00	1 022 965.71	0.22
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	750 000.00	754 577.74	0.16
USD INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	720 000.00	711 250.68	0.15
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	740 000.00	711 163.31	0.15
USD JMH CO LTD-REG-S 2.50000% 21-09.04.31	2 435 000.00	2 064 344.57	0.44
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	1 450 000.00	1 369 822.54	0.29
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	600 000.00	594 486.00	0.13
USD KT CORP-REG-S 4.00000% 22-08.08.25	655 000.00	637 315.00	0.14
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.37500% 18-22.03.28	1 150 000.00	1 107 277.87	0.24
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	600 000.00	585 700.78	0.13
USD LOWE'S COS INC 3.00000% 20-15.10.50	620 000.00	400 046.11	0.09
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	1 000 000.00	846 073.21	0.18
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	570 000.00	569 828.80	0.12
USD MASCO CORP 2.00000% 20-01.10.30	840 000.00	665 986.12	0.14
USD MASTERCARD INC 2.00000% 19-03.03.25	1 130 000.00	1 079 753.47	0.23
USD MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 4.25000% 23-30.03.28	890 000.00	897 992.45	0.19
USD MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	1 550 000.00	1 222 853.13	0.26
USD MERCK & CO INC 3.70000% 15-10.02.45	255 000.00	214 833.66	0.05
USD MEXICHEM SAB DE CV-REG-S 5.50000% 17-15.01.48	950 000.00	756 318.74	0.16
USD MICROSOFT CORP 2.92100% 21-17.03.52	1 640 000.00	1 213 525.85	0.26
USD MORGAN STANLEY 6.37500% 12-24.07.42	470 000.00	518 182.67	0.11
USD MPLX LP 4.95000% 22-01.09.32	440 000.00	421 756.84	0.09
USD MPLX LP 5.20000% 17-01.03.47	710 000.00	612 457.63	0.13
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	900 000.00	887 137.02	0.19
USD NIKE INC 2.40000% 20-27.03.25	630 000.00	606 350.95	0.13
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 060 000.00	1 067 875.39	0.23
USD NTT FINANCE CORP-REG-S 2.06500% 21-03.04.31	655 000.00	544 096.90	0.12
USD NUTRIEN LTD 4.90000% 23-27.03.28	710 000.00	703 808.93	0.15
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	340 000.00	324 135.17	0.07
USD ORACLE CORP 5.55000% 23-06.02.53	315 000.00	294 159.25	0.06
USD ORACLE CORP 6.15000% 22-09.11.29	1 660 000.00	1 750 696.19	0.38
USD ORACLE CORP 6.90000% 22-09.11.52	1 215 000.00	1 322 367.72	0.28
USD OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	445 000.00	441 201.64	0.10
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	1 820 000.00	1 815 734.56	0.39
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	1 480 000.00	1 484 334.92	0.32
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	815 000.00	834 545.33	0.18
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.34000% 23-19.05.63	615 000.00	615 814.08	0.13
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 4.25000% 14-10.11.44	490 000.00	394 897.83	0.09
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 5.62500% 22-17.11.29	620 000.00	635 210.88	0.14
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.80000% 20-15.09.30	790 000.00	702 024.58	0.15
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	910 000.00	789 899.99	0.17
USD QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	520 000.00	460 491.22	0.10
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	1 010 000.00	856 802.32	0.18
USD QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	1 620 000.00	1 108 661.47	0.24
USD RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP 2.37500% 21-15.03.32	615 000.00	508 719.37	0.11
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 2.87500% 22-12.01.32	745 000.00	622 680.31	0.13
USD RELIANCE INDUSTRIES LTD-REG-S 3.62500% 22-12.01.52	1 320 000.00	930 435.00	0.20
USD REPUBLIC SERVICES INC 1.45000% 20-15.02.31	1 550 000.00	1 223 690.54	0.26
USD REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	760 000.00	711 065.85	0.15
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	800 000.00	761 035.39	0.16
USD SALESFORCE.COM INC 0.62500% 21-15.07.24	980 000.00	932 201.80	0.20
USD SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	520 000.00	453 888.07	0.10
USD SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	660 000.00	548 541.31	0.12
USD SEMpra ENERGY 6.00000% 09-15.10.39	830 000.00	846 212.12	0.18
USD SGSP AUSTRALIA ASSETS PTY LTD-REG-S 3.25000% 16-29.07.26	1 250 000.00	1 178 675.00	0.25
USD SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 4.05000% 22-08.08.24	275 000.00	270 396.05	0.06
USD SOUTHERN CO 3.25000% 16-01.07.26	960 000.00	912 533.12	0.20
USD SOUTHERN CO 4.40000% 16-01.07.46	575 000.00	479 732.78	0.10

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	780 000.00	785 855.23	0.17
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	2 500 000.00	2 177 983.80	0.47
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.37500% 20-12.03.25	760 000.00	717 528.00	0.15
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	2 005 000.00	1 960 704.14	0.42
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.80000% 21-15.10.41	1 060 000.00	782 060.11	0.17
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	1 120 000.00	1 062 513.74	0.23
USD UNION PACIFIC CORP 4.05000% 15-15.11.45	315 000.00	263 838.47	0.06
USD UNITED TECHNOLOGIES CORP 3.95000% 18-16.08.25	550 000.00	539 818.92	0.12
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	470 000.00	457 651.88	0.10
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	800 000.00	731 934.11	0.16
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.55000% 21-21.03.31	1 440 000.00	1 205 892.82	0.26
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.05000% 23-09.05.33	1 425 000.00	1 410 373.46	0.30
USD VIACOMCBS INC 4.75000% 20-15.05.25	962 000.00	937 199.60	0.20
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 4.00000% 16-15.11.46	730 000.00	578 338.12	0.12
USD VIRGINIA ELECTRIC & POWER CO 3.80000% 18-01.04.28	470 000.00	449 725.86	0.10
USD VISA INC 1.90000% 20-15.04.27	660 000.00	607 733.48	0.13
USD VMWARE INC 1.80000% 21-15.08.28	470 000.00	395 367.57	0.09
USD VODAFONE GROUP PLC 4.37500% 13-19.02.43	380 000.00	313 062.09	0.07
USD WALT DISNEY CO 6.20000% 19-15.12.34	1 880 000.00	2 069 225.82	0.44
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	1 300 000.00	1 135 733.84	0.24
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.14100% 23-15.03.52	300 000.00	234 131.68	0.05
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 110 000.00	1 112 475.36	0.24
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	1 140 000.00	1 136 739.60	0.24
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	1 040 000.00	860 651.79	0.19
USD WILLIAMS COS INC/THE 4.30000% 14-04.03.24	1 360 000.00	1 345 303.16	0.29
USD WPP FINANCE 2010 3.75000% 14-19.09.24	630 000.00	612 800.46	0.13
USD XL GROUP LTD 5.25000% 13-15.12.43	1 003 000.00	991 294.99	0.21
USD ZOETIS INC 5.40000% 22-14.11.25	870 000.00	881 413.76	0.19
Total USD		154 718 774.76	33.21
Total des Billets, taux fixe		169 788 648.45	36.44
Billets, taux variable			
EUR			
EUR BANK OF IRELAND GROUP PLC-REG-S 4.875%/VAR 23-16.07.28	460 000.00	495 315.94	0.11
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 0.577%/VAR 21-09.08.29	1 050 000.00	902 108.35	0.19
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	1 400 000.00	1 258 515.69	0.27
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	1 245 000.00	1 228 689.79	0.26
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	815 000.00	747 156.51	0.16
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	650 000.00	582 090.60	0.13
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 2.875%/VAR 20-24.06.25	900 000.00	929 757.32	0.20
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	435 000.00	438 938.98	0.09
Total EUR		6 582 573.18	1.41
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	600 000.00	486 140.27	0.10
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	4 330 000.00	4 232 407.22	0.91
USD CITIGROUP INC 2.520%/VAR 21-03.11.32	1 620 000.00	1 307 493.62	0.28
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	690 000.00	676 706.39	0.15
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	590 000.00	573 642.46	0.12
USD FIFTH THIRD BANCORP 6.361%/VAR 22-27.10.28	430 000.00	431 666.99	0.09
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.615%/VAR 22-15.03.28	1 700 000.00	1 604 427.40	0.35
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.739%/VAR 19-15.10.30	2 140 000.00	1 854 238.74	0.40
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 2.956%/VAR 20-13.05.31	1 380 000.00	1 178 947.50	0.25
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574%/BM LIBOR+120.5BP 17-07.11.28	1 000 000.00	914 026.44	0.20
USD MITSUBISHI UFI FINANCIAL GROUP INC 0.953%/VAR 21-19.07.25	2 900 000.00	2 737 434.12	0.59
USD MORGAN STANLEY 5.123%/VAR 23-01.02.29	940 000.00	935 301.23	0.20
USD NATWEST GROUP PLC 4.519%/VAR 18-25.06.24	1 300 000.00	1 297 641.75	0.28
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	2 135 000.00	2 136 885.00	0.39
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	735 000.00	745 140.49	0.16
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	1 700 000.00	1 726 843.26	0.37
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.110%/VAR 19-24.07.34	1 540 000.00	1 361 169.04	0.29
Total USD		23 880 111.92	5.13
Total des Billets, taux variable		30 462 685.10	6.54
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 6.50000% 22-25.05.29	950 000.00	628 041.28	0.13
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD-REG-S 4.00000% 17-21.06.24	540 000.00	345 463.17	0.07
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	950 000.00	606 142.37	0.13
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD 1.81400% 20-05.02.27	3 220 000.00	1 848 121.78	0.40
AUD LEND LEASE FINANCE LTD-REG-S 3.70000% 21-31.03.31	1 320 000.00	678 632.28	0.15
AUD LENDLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	2 080 000.00	1 205 057.50	0.26
AUD OPTUS FINANCE PTY LTD-REG-S 2.50000% 20-01.07.30	1 450 000.00	779 633.25	0.17
AUD QANTAS AIRWAYS LTD 3.15000% 21-27.09.28	870 000.00	495 396.10	0.11
AUD TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 3.25000% 21-05.08.31	2 460 000.00	1 317 768.90	0.28
Total AUD		7 904 256.63	1.70
EUR			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 3.62500% 23-10.01.26	800 000.00	852 453.56	0.18
EUR AEROPORTI DI ROMA SPA-REG-S 1.75000% 21-30.07.31	390 000.00	337 639.16	0.07
EUR AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 2.87500% 22-16.09.32	600 000.00	611 694.07	0.13
EUR AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	1 000 000.00	999 850.42	0.21
EUR ASB FINANCE LTD-REG-S 0.25000% 21-08.09.28	1 170 000.00	1 110 315.07	0.24
EUR ASTRAZENCA PLC-REG-S 0.37500% 21-03.06.29	1 440 000.00	1 290 297.59	0.28
EUR AUSTRALIA PACIFIC AIR MELBOURNE-REG-S 1.75000% 14-15.10.24	700 000.00	719 687.86	0.15
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	700 000.00	740 796.90	0.16
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUT-REG-S 1.37500% 20-02.04.30	900 000.00	794 633.52	0.17
EUR BPCE SA-REG-S 4.50000% 23-13.01.33	2 700 000.00	2 895 545.08	0.62
EUR CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMME-REG-S 0.37500% 22-10.03.26	900 000.00	880 105.64	0.19
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	500 000.00	513 412.44	0.11

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
EUR CEZ AS-REG-S 2.37500% 22-06.04.27	655 000.00	650 965.03	0.14
EUR CHORUS LTD 3.62500% 22-07.09.29	565 000.00	589 002.66	0.13
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.87500% 18-19.01.26	1 100 000.00	1 121 575.16	0.24
EUR COOPERATIEVE RABOBANK UA-REG-S 4.00000% 23-10.01.30	2 300 000.00	2 432 761.94	0.52
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	1 200 000.00	1 028 445.34	0.22
EUR CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.25000% 16-14.04.26	1 300 000.00	1 297 396.80	0.28
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	1 770 000.00	1 858 416.55	0.40
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	1 405 000.00	1 261 329.79	0.27
EUR DANFOSS FINANCE I BV-REG-S 0.12500% 21-28.04.26	1 200 000.00	1 148 806.33	0.25
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	480 000.00	464 925.86	0.10
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 000 000.00	1 048 193.78	0.22
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 3.87500% 22-11.03.30	370 000.00	396 330.67	0.08
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	900 000.00	558 248.56	0.12
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 4.62500% 23-25.01.43	1 200 000.00	1 214 466.16	0.26
EUR ELENIA VERKKO OYJ-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	700 000.00	656 542.70	0.14
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 0.87500% 20-28.04.30	500 000.00	444 926.18	0.10
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.04900% 22-22.11.29	485 000.00	527 404.84	0.11
EUR ENGIE SA-REG-S 3.62500% 23-11.01.30	1 300 000.00	1 384 696.52	0.30
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 3.27900% 22-05.09.31	400 000.00	415 056.61	0.09
EUR FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA-REG-S 3.75000% 22-14.04.27	1 445 000.00	1 529 857.22	0.33
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 1.37500% 16-05.12.26	600 000.00	593 166.96	0.13
EUR GAS NETWORKS IRELAND-REG-S 0.12500% 19-04.12.24	650 000.00	656 357.05	0.14
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	1 100 000.00	964 407.39	0.21
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 0.25000% 21-26.01.28	1 700 000.00	1 523 934.93	0.33
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	700 000.00	733 135.65	0.16
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	1 400 000.00	1 120 539.33	0.24
EUR LINDE PLC-REG-S 1.37500% 22-31.03.31	2 000 000.00	1 843 005.45	0.40
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.25000% 21-06.04.28	570 000.00	527 863.49	0.11
EUR LSEG NETHERLANDS BV-REG-S 0.75000% 21-06.04.33	500 000.00	407 781.12	0.09
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	455 000.00	487 940.51	0.10
EUR NATIONAL GRID PLC-REG-S 3.87500% 23-16.01.29	780 000.00	832 634.04	0.18
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	845 000.00	909 966.64	0.20
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	800 000.00	753 893.05	0.16
EUR OP CORPORATE BANK PLC 4.12500% 22-18.04.27	800 000.00	864 045.91	0.19
EUR ORANO SA-REG-S 5.37500% 22-15.05.27	400 000.00	440 049.70	0.09
EUR ORSTED AS REG-S 3.25000% 22-13.09.31	400 000.00	413 544.46	0.09
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	1 085 000.00	1 010 623.68	0.22
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 0.25000% 20-22.01.25	2 000 000.00	1 981 794.61	0.43
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG-REG-S 4.12500% 22-08.09.25	500 000.00	528 172.60	0.11
EUR REDEXIS GAS FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-27.04.27	1 300 000.00	1 281 777.36	0.27
EUR REN FINANCE B V-REG-S 2.50000% 15-12.02.25	1 100 000.00	1 156 711.89	0.25
EUR RENTOKIL INITIAL FINANCE BV-REG-S 4.37500% 22-27.06.30	555 000.00	599 958.44	0.13
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.62500% 22-23.03.26	940 000.00	926 049.98	0.20
EUR RTE EDF TRANSPORT SA-REG-S 1.00000% 16-19.10.26	700 000.00	691 616.99	0.15
EUR RWE AG-REG-S 2.75000% 22-24.05.30	1 100 000.00	1 086 147.58	0.23
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.12500% 23-13.10.29	700 000.00	744 989.40	0.16
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	605 000.00	600 619.03	0.13
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	1 300 000.00	1 379 186.06	0.30
EUR TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON-REG-S 1.12500% 22-08.02.27	2 350 000.00	2 202 735.63	0.47
EUR TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	1 370 000.00	1 450 230.87	0.31
EUR TORONTO-DOMINION BANK/THE-REG-S 3.63100% 22-13.12.29	1 965 000.00	2 016 240.27	0.43
EUR TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA-REG-S 1.99400% 20-08.04.32	400 000.00	377 577.66	0.08
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 4.50000% 22-30.06.25	700 000.00	741 161.39	0.16
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	420 000.00	451 508.87	0.10
EUR VF CORP 4.25000% 23-07.03.29	1 030 000.00	1 095 447.61	0.23
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 2.50000% 19-24.05.39	1 100 000.00	933 570.97	0.20
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	600 000.00	530 288.37	0.11
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	500 000.00	248 337.34	0.05
EUR VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	300 000.00	306 729.12	0.07
EUR WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST-REG-S 3.94900% 22-20.09.32	405 000.00	426 783.55	0.09
EUR WPP FINANCE SA-REG-S 4.12500% 23-30.05.28	590 000.00	633 761.78	0.14
Total EUR		68 250 066.74	14.65
GBP			
GBP ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING-REG-S 4.50000% 13-22.02.26	600 000.00	726 192.38	0.16
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 4.75000% 22-09.08.33	900 000.00	946 666.36	0.20
GBP BAT CAPITAL CORP-REG-S 2.12500% 17-15.08.25	1 900 000.00	2 161 525.99	0.47
GBP BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.25000% 16-09.09.52	450 000.00	211 506.83	0.05
GBP CADENT FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 16-22.09.46	650 000.00	464 572.73	0.10
GBP GATWICK FUNDING LTD 5.25000% 12-23.01.26	161 000.00	198 702.38	0.04
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.25000% 17-16.10.24	600 000.00	707 982.46	0.15
GBP MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 4.08000% 22-31.05.29	900 000.00	991 309.30	0.21
GBP SEVERN TRENT UTILITIES FINAN PLC-REG-S 4.62500% 22-30.11.34	790 000.00	894 507.24	0.19
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	500 000.00	576 996.47	0.12
GBP WESTERN POWER DISTRIBUTION WEST MIDLAND 5.75000% 11-16.04.32	310 000.00	383 487.83	0.08
Total GBP		8 263 449.97	1.77
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.87500% 15-01.08.25	5 800 000.00	5 657 732.09	1.22
USD CASTLE PEAK POWER FINANCE CO LTD-REG-S 2.12500% 21-03.03.31	1 015 000.00	838 816.38	0.18
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	970 000.00	883 791.25	0.19
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	2 460 000.00	2 316 896.19	0.50
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	2 100 000.00	1 972 743.68	0.42
USD MORGAN STANLEY 4.00000% 15-23.07.25	2 020 000.00	1 975 562.34	0.42
USD MORGAN STANLEY-SUB 4.35000% 14-08.09.26	900 000.00	877 789.43	0.19
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	785 000.00	753 600.00	0.16
USD REC LTD-REG-S 2.25000% 21-01.09.26	1 520 000.00	1 364 010.00	0.29
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	840 000.00	838 057.50	0.18
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	600 000.00	558 112.50	0.12
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	545 000.00	499 288.13	0.11
USD SHINHAN BANK-REG-S 4.50000% 23-12.04.28	835 000.00	826 917.20	0.18
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 4.52500% 19-11.04.49	1 700 000.00	1 408 131.25	0.30
USD WALT DISNEY CO/THE 1.85000% 16-30.07.26	1 220 000.00	1 125 617.99	0.24
Total USD		21 897 065.93	4.70
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		106 314 839.27	22.82

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 0.00000% 21-04.06.24	800 000.00	822 681.22	0.17
EUR STEDIN HOLDING NV-REG-S 0.00000% 21-16.11.26	640 000.00	606 933.97	0.13
Total EUR		1 429 615.19	0.30
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		1 429 615.19	0.30
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S 0.500%/VAR 21-08.09.27	900 000.00	817 567.99	0.18
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	300 000.00	319 222.32	0.07
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	1 400 000.00	1 347 483.02	0.29
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	1 000 000.00	1 001 017.11	0.22
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S 5.000%/VAR 23-07.06.29	1 200 000.00	1 276 546.43	0.27
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-23.08.33	1 100 000.00	1 170 402.11	0.25
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	900 000.00	949 455.65	0.20
EUR BNP PARIBAS SA-REG-S 2.750%/VAR 22-25.07.28	900 000.00	900 500.55	0.19
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 23-01.06.33	400 000.00	431 137.24	0.09
EUR CAIXABANK SA-REG-S 0.750%/VAR 20-10.07.26	800 000.00	796 653.03	0.17
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	800 000.00	813 843.68	0.18
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	1 300 000.00	1 304 645.20	0.28
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	100 000.00	100 570.34	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.750%/VAR 20-19.11.30	600 000.00	506 724.58	0.11
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	1 000 000.00	1 066 515.78	0.23
EUR KBC GROUP NV-REG-S-SUB 4.875%/VAR 23-25.04.33	900 000.00	943 173.58	0.20
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 23-PRP	500 000.00	527 742.95	0.11
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	500 000.00	505 580.86	0.11
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	768 924.63	0.17
EUR UBS GROUP AG-REG-S 4.625%/VAR 23-17.03.28	1 100 000.00	1 171 889.10	0.25
Total EUR		16 719 596.15	3.59
GBP			
GBP AVIVA PLC-REG-S-SUB 5.125%/VAR 15-04.06.50	800 000.00	880 194.12	0.19
GBP CYBG PLC-REG-S 3.375%/VAR 18-24.04.26	750 000.00	852 421.52	0.18
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.000%/VAR 15-20.07.55	550 000.00	590 777.49	0.13
Total GBP		2 323 393.13	0.50
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.384%/VAR 22-02.04.26	1 660 000.00	1 597 194.12	0.34
USD MORGAN STANLEY 2.239%/VAR 21-21.07.32	2 920 000.00	2 329 431.58	0.50
Total USD		3 926 625.70	0.84
Total des Medium-Term Notes, taux variable		22 969 614.98	4.93
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ABBOTT IRELAND FINING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	900 000.00	950 729.85	0.20
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	700 000.00	604 478.70	0.13
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	1 250 000.00	1 118 525.46	0.24
EUR BOUYGUES SA-REG-S 3.87500% 23-17.07.31	1 400 000.00	1 493 277.31	0.32
EUR BOUYGUES SA-REG-S 4.62500% 22-07.06.32	2 600 000.00	2 921 401.84	0.63
EUR BPCE SA-REG-S 0.25000% 20-15.01.26	1 900 000.00	1 847 415.05	0.40
EUR CHUBB INA HOLDINGS INC 2.50000% 18-15.03.38	1 500 000.00	1 302 712.36	0.28
EUR FCC AQUALIA SA-REG-S 2.62900% 17-08.06.27	725 000.00	727 199.50	0.16
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	950 000.00	969 886.93	0.21
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.00000% 23-06.02.43	300 000.00	311 453.65	0.07
EUR LIBERTY MUTUAL GROUP INC-REG-S 2.75000% 16-04.05.26	550 000.00	564 678.63	0.12
EUR LONZA FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 3.87500% 23-25.05.33	595 000.00	638 738.09	0.14
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	700 000.00	642 878.77	0.14
EUR POSCO-REG-S 0.50000% 20-17.01.24	1 070 000.00	1 113 135.66	0.24
EUR RESA SA/BELGIUM-REG-S 1.00000% 16-22.07.26	700 000.00	685 804.22	0.15
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 300 000.00	1 186 529.32	0.25
EUR TRANSPORT ET INFRASTRUCTURES GAZ-REG-S 2.20000% 15-05.08.25	600 000.00	620 779.79	0.13
EUR UMG GROUPE VVY 1.62500% 19-02.07.29	600 000.00	543 228.70	0.12
EUR UTAH ACQUISITION SUB INC-REG-S 3.12500% 16-22.11.28	400 000.00	396 132.91	0.08
EUR VVO-YHTYMA OYJ-REG-S 1.62500% 16-17.10.23	1 000 000.00	1 050 355.84	0.22
Total EUR		19 689 342.58	4.23
GBP			
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	740 000.00	609 332.77	0.13
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 5.87600% 23-28.08.27	905 000.00	1 090 418.86	0.23
GBP DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 260 000.00	1 098 060.60	0.24
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	550 000.00	595 288.78	0.13
GBP PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II-REG-S 5.00000% 23-12.01.28	980 000.00	983 936.56	0.21
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	1 800 000.00	2 015 497.90	0.43
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	1 850 000.00	2 291 954.50	0.49
Total GBP		8 684 489.97	1.86
USD			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	796 000.00	601 266.52	0.13
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	1 180 000.00	1 184 772.84	0.25
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	4 170 000.00	4 143 399.78	0.89
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL 23 LTD-REG-S 4.87500% 23-21.04.33	1 930 000.00	1 935 693.50	0.42
USD CONSUMERS ENERGY COMPANY 3.25000% 16-15.08.46	360 000.00	261 951.43	0.06
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	1 235 000.00	427 285.30	0.09
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 4.00000% 12-30.09.42	1 010 000.00	835 608.74	0.18
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	470 000.00	476 627.21	0.10

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 DUKE ENERGY PROGRESS LLC 5.25000% 23-15.03.33	990 000.00	1 010 540.12	0.22
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 5.15000% 15-22.05.45	960 000.00	885 708.27	0.19
USD KUBOTA CREDIT CORP USA-REG-S 4.95800% 23-31.05.26	2 235 000.00	2 235 878.36	0.48
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	737 000.00	562 036.20	0.12
USD NATL RURAL UTIL COOPERATIVE FIN CORP 3.70000% 19-15.03.29	440 000.00	415 203.56	0.09
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.75000% 23-15.01.53	1 470 000.00	1 440 317.76	0.31
USD PACIFICORP 6.00000% 09-15.01.39	970 000.00	1 012 074.93	0.22
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	470 000.00	439 468.98	0.09
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	810 000.00	792 435.57	0.17
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.37500% 15-11.05.45	630 000.00	557 986.73	0.12
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 4.00000% 17-01.04.47	730 000.00	573 327.83	0.12
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	470 000.00	456 635.97	0.10
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	710 000.00	628 780.55	0.13
USD STAR ENERGY GEOTHERMAL DARAJAT II-REG-S 4.85000% 20-14.10.38	1 055 000.00	911 454.06	0.20
USD TIME WARNER CABLE LLC 4.50000% 12-15.09.42	600 000.00	444 658.79	0.09
Total USD		22 233 113.00	4.77

Total des Obligations, taux fixe 50 606 945.55 10.86

Obligations, taux variable

EUR

EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	1 000 000.00	974 543.33	0.21
EUR ALLIANDER NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-PRP	400 000.00	390 192.60	0.08
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 4.625%/VAR 23-13.01.31	1 400 000.00	1 501 351.96	0.32
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	900 000.00	886 328.89	0.19
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	800 000.00	737 749.73	0.16
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	800 000.00	818 764.80	0.18
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	650 000.00	639 960.11	0.14
EUR OMV AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	700 000.00	724 004.29	0.15
EUR ORSTED A/S-REG-S-SUB 2.250%/VAR 17-24.11.3017	240 000.00	243 190.03	0.05
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	600 000.00	523 574.50	0.11
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.500%/VAR 21-12.06.29	900 000.00	781 097.78	0.17
EUR SWISS LIFE AG VIA DEMETER INV BV-SUB 4.375%/VAR 15-PRP	1 000 000.00	1 030 119.12	0.22
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	900 000.00	834 621.98	0.18
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.875%/VAR 18-PRP	600 000.00	505 331.40	0.11
Total EUR		10 590 830.52	2.27

GBP

GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	1 660 000.00	1 849 499.22	0.40
Total GBP		1 849 499.22	0.40

USD

USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	850 000.00	772 437.50	0.16
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	2 300 000.00	2 278 552.96	0.49
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	1 600 000.00	1 194 678.40	0.26
Total USD		4 245 668.86	0.91

Total des Obligations, taux variable 16 685 998.60 3.58

Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle 398 258 347.14 85.47

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

Billets, taux fixe

CAD

CAD CANADIAN PACIFIC RAILWAY CO 2.54000% 21-28.02.28	1 010 000.00	675 300.88	0.14
CAD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I-REG-S 1.95000% 21-20.03.28	2 100 000.00	1 351 234.83	0.29
CAD PEPSICO INC 2.15000% 17-06.05.24	950 000.00	679 947.84	0.15
Total CAD		2 706 483.55	0.58

USD

USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	490 000.00	441 818.99	0.10
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	750 000.00	717 244.62	0.15
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	490 000.00	407 969.81	0.09
USD AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	1 800 000.00	1 613 552.29	0.35
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.75000% 22-06.12.52	535 000.00	551 098.85	0.12
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	800 000.00	789 192.00	0.17
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	570 000.00	501 166.80	0.11
USD BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	1 365 000.00	1 359 226.02	0.29
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	780 000.00	671 900.53	0.14
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	490 000.00	425 947.51	0.09
USD BROADCOM INC-144A 2.60000% 21-15.02.33	1 800 000.00	1 399 774.00	0.30
USD BROADCOM INC-144A 3.41900% 21-15.04.33	1 040 000.00	863 755.07	0.19
USD CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	850 000.00	708 988.59	0.15
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25	625 000.00	621 425.40	0.13
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 5.12500% 20-01.04.25	740 000.00	740 077.89	0.16
USD COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	600 000.00	534 468.76	0.11
USD COMCAST CORP 2.93700% 22-01.11.56	2 559 000.00	1 639 516.81	0.35
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 5.07900% 23-10.01.25	1 145 000.00	1 145 412.20	0.25
USD CONTINENTAL RESOURCES-144A 2.26800% 21-15.11.26	760 000.00	679 592.46	0.15
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.05000% 22-27.04.29	1 695 000.00	1 620 652.04	0.35
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.85000% 21-15.07.25	510 000.00	516 692.55	0.11
USD DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 5.30000% 21-01.10.29	2 020 000.00	2 012 276.82	0.43
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 7.50000% 22-14.10.32	560 000.00	619 290.85	0.13
USD EQT CORP-144A 3.12500% 21-15.05.26	470 000.00	435 116.67	0.09
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 5.62500% 12-15.03.42	730 000.00	728 547.00	0.16
USD EXELON CORP 2.75000% 22-15.03.27	550 000.00	508 161.10	0.11
USD HCA INC-144A 3.62500% 22-15.03.32	505 000.00	440 146.03	0.09
USD HONEYWELL INTERNATIONAL INC 4.95000% 22-15.02.28	1 080 000.00	1 105 630.27	0.24

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	750 000.00	684 540.39	0.15
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	195 000.00	192 190.21	0.04
USD KINDER MORGAN INC-144A 5.62500% 13-15.11.23	1 540 000.00	1 536 654.52	0.33
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.56900% 19-01.02.29	790 000.00	750 927.62	0.16
USD MPLX LP 4.25000% 20-01.12.27	310 000.00	298 161.20	0.06
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.70000% 19-15.11.28	570 000.00	547 340.23	0.12
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 3.80000% 19-01.06.49	590 000.00	474 807.89	0.10
USD PHILLIPS 66 COMPANY 4.68000% 23-15.02.45	300 000.00	253 981.81	0.05
USD SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	1 845 000.00	1 770 106.59	0.38
USD SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	1 570 000.00	1 616 783.37	0.35
USD TEACHERS INSURANCE&ANNUITY ASS-144A-SUB 4.90000% 14-15.09.44	590 000.00	536 672.24	0.12
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	600 000.00	549 729.60	0.12
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	690 000.00	606 068.40	0.13
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	360 000.00	339 367.50	0.07
USD UNITD AIRLNS 2016-1 CL B PAS THROUGH TRT 3.65000% 17-07.01.26	355 000.00	185 011.29	0.04
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.39100% 23-15.03.62	300 000.00	233 361.45	0.05
USD XCEL ENERGY INC 4.80000% 11-15.09.41	1 720 000.00	1 531 928.19	0.33
Total USD		35 906 274.43	7.71
Total des Billets, taux fixe		38 612 757.98	8.29
Billets, taux variable			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	355 000.00	367 501.33	0.08
USD STATE STREET CORP 2.901%/VAR 20-30.03.26	850 000.00	811 818.68	0.17
Total USD		1 179 320.01	0.25
Total des Billets, taux variable		1 179 320.01	0.25
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AIR NEW ZEALAND LTD 5.70000% 22-25.05.26	1 230 000.00	797 029.30	0.17
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	1 700 000.00	950 995.98	0.20
AUD NETWORK FINANCE CO PTY LTD 2.57900% 21-03.10.28	2 840 000.00	1 582 106.24	0.34
AUD VICTORIA POWER NETWORKS FINANCE PTY LTD 2.13200% 21-21.04.28	1 300 000.00	722 706.06	0.16
Total AUD		4 052 837.58	0.87
CAD			
CAD BELL CANADA 4.75000% 14-29.09.44	190 000.00	128 998.16	0.02
Total CAD		128 998.16	0.02
GBP			
GBP NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION 4.00000% 12-08.06.27	550 000.00	638 538.02	0.15
Total GBP		638 538.02	0.15
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 820 373.76	1.04
Medium-Term Notes, taux variable			
AUD			
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK-SUB 6.322%/VAR 22-03.08.32	1 360 000.00	891 873.66	0.19
Total AUD		891 873.66	0.19
Total des Medium-Term Notes, taux variable		891 873.66	0.19
Obligations, taux fixe			
AUD			
AUD NSW ELECTRICITY NETWORKS FIN PTY-REG-S 2.54300% 20-23.09.30	1 700 000.00	879 529.92	0.19
Total AUD		879 529.92	0.19
USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	2 495 000.00	2 477 585.72	0.53
USD MONONGAHELA POWER CO-144A 5.40000% 13-15.12.43	515 000.00	505 074.12	0.11
Total USD		2 982 659.84	0.64
Total des Obligations, taux fixe		3 862 189.76	0.83
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	800 000.00	853 442.90	0.18
Total EUR		853 442.90	0.18
USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	1 650 000.00	1 494 628.74	0.32
Total USD		1 494 628.74	0.32
Total des Obligations, taux variable		2 348 071.64	0.50
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		51 714 586.81	11.10

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

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

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	STOCKLAND TRUST-REG-S 2.30000% 21-24.03.28	1 310 000.00	738 625.04	0.16
AUD	WORLEY FINANCIAL SERVICES PTY LTD-REG-S 5.95000% 23-13.10.28	2 920 000.00	1 864 431.91	0.40
Total AUD			2 603 056.95	0.56
Total des Medium-Term Notes, taux fixe			2 603 056.95	0.56
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			2 603 056.95	0.56
Total du Portefeuille-titres			452 575 990.90	97.13

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.23	-59.00	-336 514.47	-0.07
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.23	-68.00	-219 659.24	-0.05
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.23	-15.00	-115 458.63	-0.01
AUD	AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.23	-119.00	10 751.48	0.00
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.23	67.00	2 464.50	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	205.00	100 898.54	0.02
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	80.00	99 375.04	0.02
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	422.00	293 422.09	0.06
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	86.00	245 234.42	0.05
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			80 513.73	0.02
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle			80 513.73	0.02
Total des Instruments dérivés			80 513.73	0.02

Contrats de change à terme

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

USD	22 041 429.91	AUD	32 860 000.00	6.6.2023	775 199.35	0.17
USD	8 176 054.86	CAD	11 090 000.00	6.6.2023	17 228.73	0.00
USD	32 762 288.99	GBP	26 270 000.00	6.6.2023	202 480.50	0.04
EUR	57 543 700.00	USD	63 157 951.09	6.6.2023	-1 806 633.71	-0.39
USD	155 596 302.23	EUR	141 765 000.00	6.6.2023	4 450 833.51	0.96
CHF	115 099 900.00	USD	128 472 184.24	6.6.2023	-2 546 793.20	-0.55
EUR	5 189 225.94	USD	5 740 000.00	6.6.2023	-207 407.42	-0.03
GBP	5 340 000.00	USD	6 743 597.64	6.6.2023	-125 045.02	-0.03
USD	9 355 178.03	EUR	8 550 800.00	6.6.2023	238 578.91	0.05
EUR	3 500 000.00	USD	3 816 790.25	6.6.2023	-85 198.25	-0.02
EUR	7 500 000.00	USD	8 117 394.75	6.6.2023	-121 126.17	-0.03
USD	709 266.21	EUR	656 700.00	6.6.2023	9 112.93	0.00
USD	2 148 681.06	CHF	1 927 400.00	6.6.2023	40 003.31	0.01
AUD	6 610 000.00	USD	4 316 924.90	6.6.2023	-39 086.07	-0.01
USD	541 929.03	EUR	505 600.00	6.6.2023	2 873.91	0.00
Total des Contrats de change à terme					805 021.31	0.17

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	15 190 144.21	3.26
Autres actifs et passifs	-2 726 681.23	-0.58
Total de l'Actif net	465 924 988.92	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		1 296 723 364.78	1 073 426 743.85	1 387 273 948.99
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU1240811650			
Actions en circulation		604 655.0600	322 802.7180	696 720.5160
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.18	97.92	103.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.18	97.92	103.07
Catégorie I-A2-acc²	LU2189802106			
Actions en circulation		-	-	984 720.2910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	104.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	104.75
Catégorie I-A3-acc³	LU2099389871			
Actions en circulation		1 240 491.7840	1 008 279.6370	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.64	99.73	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.64	99.73	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2134544555			
Actions en circulation		36 625.7670	33 212.6330	43 257.2780
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.65	113.56	119.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.65	113.56	119.41
Catégorie I-B-acc	LU2113590561			
Actions en circulation		52 403.2140	108 417.0740	296 804.2700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.01	97.64	101.26
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.01	97.64	101.26
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1193130314			
Actions en circulation		59 049.6140	327 004.9150	410 405.4760
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		99.10	100.27	104.90
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		99.10	100.27	104.90
Catégorie I-X-acc	LU1138686867			
Actions en circulation		125 172.3510	289 585.6960	378 558.2010
Valeur nette d'inventaire par action en USD		133.51	131.57	136.37
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		133.51	131.57	136.37
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1557225098			
Actions en circulation		835 831.2770	824 422.3640	511 993.5060
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		115.82	118.47	123.99
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		115.82	118.47	123.99
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788151			
Actions en circulation		98 845.9650	155 895.5390	121 225.2080
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.53	108.73	113.68
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.53	108.73	113.68
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist⁴	LU2561993515			
Actions en circulation		15 000.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		99.38	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ¹		99.38	-	-
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist⁵	LU2493301084			
Actions en circulation		2 891 699.4150	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		103.15	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ¹		103.15	-	-
Catégorie K-B-acc	LU2282404438			
Actions en circulation		386 501.3160	296 651.9660	326 900.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		97.00	95.69	99.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		97.00	95.69	99.29
Catégorie K-X-acc	LU1860987145			
Actions en circulation		140 788.8360	223 508.6630	164 788.8360
Valeur nette d'inventaire par action en USD		118.06	116.39	120.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		118.06	116.39	120.69
Catégorie K-X-dist	LU1917356179			
Actions en circulation		100 671.0950	149 093.0950	149 093.0950
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.05	100.45	107.42
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		99.05	100.45	107.42
Catégorie P-4%-mdist	LU2051222904			
Actions en circulation		164 187.5190	30 110.7940	43 916.0810
Valeur nette d'inventaire par action en USD		88.02	91.54	100.16
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		88.02	91.54	100.16
Catégorie P-acc	LU0891671751			
Actions en circulation		800 351.7220	622 714.0450	649 268.7490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.42	123.39	129.75
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.42	123.39	129.75

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (CHF hedged) P-acc LU0891672213				
Actions en circulation		103 183.9340	101 053.1660	124 770.3430
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		101.89	105.77	112.36
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		101.89	105.77	112.36
Catégorie (EUR hedged) P-acc LU0891672056				
Actions en circulation		1 985 523.8380	2 373 561.3340	2 792 700.8260
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.71	109.52	116.22
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.71	109.52	116.22
Catégorie P-dist LU0891671835				
Actions en circulation		63 264.7970	48 293.2440	44 236.5250
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.17	108.32	115.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.17	108.32	115.52
Catégorie (CHF hedged) P-dist LU0891672304				
Actions en circulation		50 744.0340	36 153.5680	40 564.8980
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		87.95	92.68	100.14
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		87.95	92.68	100.14
Catégorie (EUR hedged) P-dist LU0891672130				
Actions en circulation		71 231.8920	100 801.5470	145 771.3230
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.81	95.86	103.31
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.81	95.86	103.31
Catégorie Q-4%-mdist LU2038039314				
Actions en circulation		134 625.6520	137 554.7230	128 104.7630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		89.44	92.44	100.52
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		89.44	92.44	100.52
Catégorie Q-acc LU1240774783				
Actions en circulation		1 001 235.4480	804 984.6060	983 891.7330
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.57	122.80	128.35
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.57	122.80	128.35
Catégorie (CHF hedged) Q-acc LU1240774437				
Actions en circulation		409 586.8050	412 244.6670	474 582.3430
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		103.08	106.37	112.32
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		103.08	106.37	112.32
Catégorie (EUR hedged) Q-acc LU1240774601				
Actions en circulation		683 889.8650	617 139.2940	845 260.0870
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.78	108.94	114.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.78	108.94	114.91
Catégorie Q-dist LU1240774866				
Actions en circulation		188 453.1270	219 860.9530	235 677.3560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		107.77	109.38	117.01
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		107.77	109.38	117.01
Catégorie (CHF hedged) Q-dist LU1240774510				
Actions en circulation		189 083.7990	143 870.9260	153 651.6680
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		89.74	94.47	101.94
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		89.74	94.47	101.94
Catégorie (EUR hedged) Q-dist LU1109640307				
Actions en circulation		79 746.5310	57 812.7180	68 774.5520
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.04	94.64	102.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		91.04	94.64	102.27

¹ Voir note 1

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

³ Première VNI 13.4.2022

⁴ Première VNI 10.1.2023

⁵ Première VNI 14.7.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-1.8%	-5.0%	4.8%
Catégorie I-A2-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	0.9%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-1.7%	-4.9%	4.9%
Catégorie I-B-acc	USD	1.4%	-3.6%	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-1.2%	-4.4%	-
Catégorie I-X-acc	USD	1.5%	-3.5%	6.6%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-2.2%	-4.5%	5.3%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.1%	-4.4%	5.5%
Catégorie (AUD hedged) I-X-qdist ²	AUD	-	-	-
Catégorie (CAD hedged) I-X-qdist ²	CAD	-	-	-
Catégorie K-B-acc	USD	1.4%	-3.6%	-
Catégorie K-X-acc	USD	1.4%	-3.6%	6.5%
Catégorie K-X-dist	USD	1.4%	-3.6%	6.5%
Catégorie P-4%-mdist	USD	0.0%	-4.9%	5.0%
Catégorie P-acc	USD	0.0%	-4.9%	5.0%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.7%	-5.9%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.6%	-5.8%	3.9%
Catégorie P-dist	USD	0.0%	-4.9%	5.0%
Catégorie (CHF hedged) P-dist	CHF	-3.7%	-5.9%	3.7%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-2.6%	-5.8%	3.9%

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

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie Q-4%-mdist	USD	0.6%	-4.3%	5.7%
Catégorie Q-acc	USD	0.6%	-4.3%	5.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.1%	-5.3%	4.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.0%	-5.2%	4.6%
Catégorie Q-dist	USD	0.6%	-4.3%	5.7%
Catégorie (CHF hedged) Q-dist	CHF	-3.1%	-5.3%	4.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-2.0%	-5.2%	4.6%

¹ 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.

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les rendements des marchés obligataires ont progressé, les banques centrales ayant entamé un cycle de resserrement monétaire agressif pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 425 pb, à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice. Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a affiché une performance totale positive au cours de l'exercice. La gestion de la durée a constitué la principale contribution positive sur la période. Le principal facteur favorable a été le positionnement de la stratégie à un niveau proche de la durée minimum autorisée en début de période tandis que les rendements progressaient, et le renforcement de la durée vers la fin de 2022 avec des rendements atteignant des sommets. Dans les secteurs du crédit, l'exposition au crédit d'entreprise à haut rendement, titrisé et des marchés émergents a nuï aux rendements totaux étant donné l'élargissement des écarts. La durée de la stratégie est actuellement de 4.6 ans, tandis que nous cherchons à augmenter cette durée pour des rendements plus élevés. Nous adoptons une durée longue sur les marchés pour lesquels nous pensons que les banques centrales se rapprochent de la fin de leur cycle de resserrement et sur les marchés qui offrent des rendements ajustés des risques attractifs, équilibrée par une durée négative là où les rendements sont inférieurs et ont plus de marge de progression ou bien où les banques centrales n'ont pas encore commencé leur resserrement. Nous détenons un panier diversifié d'émetteurs des marchés émergents avec des fondamentaux raisonnablement bons là où nous percevons un carry ajusté des risques attractif, avec un risque de défaut limité ainsi que des allocations défensives et sélectives dans les titres notés «Investment grade» et les titres d'entreprise à haut rendement, tout en maintenant une liquidité importante pour profiter de futures diminutions d'allocation.

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

Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	37.26
Nouvelle-Zélande	14.00
Grande-Bretagne	8.17
France	5.99
Italie	3.87
Luxembourg	3.57
Espagne	3.37
Mexique	3.30
Slovénie	1.88
Pays-Bas	1.35
Brésil	1.35
Chine	1.30
Suisse	1.08
Canada	0.97
Allemagne	0.95
Australie	0.57
Supranationaux	0.39
Turquie	0.38
Iles Caïmans	0.33
Roumanie	0.31
Norvège	0.27
Grèce	0.26
Suède	0.24
Kazakhstan	0.24
Japon	0.23
Colombie	0.22
Afrique du Sud	0.21
Égypte	0.20
Pérou	0.18
Inde	0.17
Finlande	0.15
Corée du Sud	0.12
Slovaquie	0.12
Ghana	0.11
Singapour	0.10
Fédération russe (CEI)	0.09
Nigéria	0.09
Bermudes	0.08
Pologne	0.07
Arabie saoudite	0.07
République tchèque	0.06
Argentine	0.06
Thaïlande	0.06
Irlande	0.05
Équateur	0.04
Belgique	0.04
Chili	0.04
Danemark	0.02
Total	93.98

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	63.02
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	8.84
Banques & instituts de crédit	5.67
Établissements financiers et sociétés de participation	4.16
Fonds de placement	2.43
Distribution d'énergie & d'eau	1.46
Trafic et transport	1.17
Télécommunications	0.89
Assurances	0.81
Pétrole	0.77
Diverses sociétés non classées	0.74
Chimie	0.48
Cantons, États fédéraux	0.45
Internet, logiciels et services informatiques	0.41
Organisations supranationales	0.39
Immobilier	0.36
Industrie minière, charbon et acier	0.25
Commerce de détail, centres commerciaux	0.23
Services divers	0.22
Soins de santé & services sociaux	0.20
Tabac et boissons alcoolisées	0.18
Électronique et semi-conducteurs	0.16
Bâtiment et matériaux de construction	0.15
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.13
Appareils et composants électriques	0.12
Machines et appareils	0.10
Équipement informatique et de réseau	0.08
Véhicules	0.05
Industrie de conditionnement	0.03
Industrie graphique, édition et médias	0.03
Total	93.98

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	1 402 656 671.03
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-183 938 134.38
Total portefeuille-titres (note 1)	1 218 718 536.65
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	42 516 868.64*
Autres liquidités (marges)	54 557 568.09
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 549 59
A recevoir sur souscriptions	2 372 964.82
Intérêts à recevoir sur titres	9 752 970.80
Frais payés d'avance	194 727.71
Total Actif	1 328 115 186.30
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-5 148 885.31
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-4 538 128.29
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-5 578 335.60
Crédit en compte courant	-9 155 309.24
A payer sur achats de titres (note 1)	-3 817 887.47
A payer sur rachats	-2 132 665.91
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-780 746.98
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-71 856.38
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-168 006.34
Total des Provisions pour frais	-1 020 609.70
Total Passif	-31 391 821.52
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 296 723 364.78

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	2 105 256.72
Intérêts sur titres	32 408 976.79
Dividendes	1 795 984.38
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	43 296 280.50
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	376 330.95
Autres revenus (note 4)	1 261 276.52
Total des Revenus	81 244 105.86
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-49 928 321.19
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-8 308 563.28
Taxe d'abonnement (note 3)	-383 800.87
Autres commissions et frais (note 2)	-164 412.24
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-515 057.81
Total des Charges	-59 300 155.39
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 943 950.47
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-71 926 838.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-18 897.27
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	584 555.89
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	75 790 933.28
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	176 627.90
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	22 933 046.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-616 877.27
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	26 922 550.49
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	48 866 500.96
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 308 111.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	34 195.34
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-21 778 834.40
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-8 815 777.54
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-35 625 445.45
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-56 877 750.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-8 011 249.91

* Au 31 mai 2023, 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 880 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 520 000.00 USD en faveur de JP Morgan et à hauteur de 101 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	1 073 426 743.85
Souscriptions	505 155 685.22
Rachats	-268 047 103.86
Souscriptions (Rachats) net(te)s	237 108 581.36
Dividendes versés	-5 800 710.52
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 943 950.47
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	26 922 550.49
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-56 877 750.87
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-8 011 249.91
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 296 723 364.78

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	322 802.7180
Nombre d'actions émises	332 688.2270
Nombre d'actions rachetées	-50 835.8850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	604 655.0600
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 008 279.6370
Nombre d'actions émises	419 984.5170
Nombre d'actions rachetées	-187 772.3700
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 240 491.7840
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	33 212.6330
Nombre d'actions émises	11 638.5200
Nombre d'actions rachetées	-8 225.3860
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 625.7670
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	108 417.0740
Nombre d'actions émises	1 817.2910
Nombre d'actions rachetées	-57 831.1510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	52 403.2140
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	327 004.9150
Nombre d'actions émises	40 885.2000
Nombre d'actions rachetées	-308 840.5010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59 049.6140
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	289 585.6960
Nombre d'actions émises	22 926.1180
Nombre d'actions rachetées	-187 339.4630
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	125 172.3510
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	824 422.3640
Nombre d'actions émises	28 823.0060
Nombre d'actions rachetées	-17 414.0930
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	835 831.2770
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	155 895.5390
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-57 049.5740
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	98 845.9650
Catégorie	(AUD hedged) I-X-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	15 000.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	15 000.0000
Catégorie	(CAD hedged) I-X-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	2 891 699.4150
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 891 699.4150
Catégorie	K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	296 651.9660
Nombre d'actions émises	89 849.3500
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	386 501.3160
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	223 508.6630
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-82 719.8270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	140 788.8360

Catégorie	K-X-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	149 093.0950
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-48 422.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100 671.0950
Catégorie	P-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 110.7940
Nombre d'actions émises	175 516.1230
Nombre d'actions rachetées	-41 439.3980
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	164 187.5190
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	622 714.0450
Nombre d'actions émises	311 503.0710
Nombre d'actions rachetées	-133 865.3940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	800 351.7220
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 053.1660
Nombre d'actions émises	45 296.9640
Nombre d'actions rachetées	-43 166.1960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	103 183.9340
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 373 561.3340
Nombre d'actions émises	110 383.2320
Nombre d'actions rachetées	-498 420.7280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 985 523.8380
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 293.2440
Nombre d'actions émises	24 948.2070
Nombre d'actions rachetées	-9 976.6540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	63 264.7970
Catégorie	(CHF hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 153.5680
Nombre d'actions émises	17 675.9170
Nombre d'actions rachetées	-3 085.4510
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 744.0340
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 801.5470
Nombre d'actions émises	11 057.5200
Nombre d'actions rachetées	-40 627.1750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	71 231.8920
Catégorie	Q-4%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	137 554.7230
Nombre d'actions émises	103 819.2770
Nombre d'actions rachetées	-106 748.3480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134 625.6520
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	804 984.6060
Nombre d'actions émises	422 396.9440
Nombre d'actions rachetées	-226 146.1020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 001 235.4480
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	412 244.6670
Nombre d'actions émises	83 623.5130
Nombre d'actions rachetées	-86 281.3750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	409 586.8050
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	617 139.2940
Nombre d'actions émises	225 424.9660
Nombre d'actions rachetées	-158 674.3950
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	683 889.8650
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	219 860.9530
Nombre d'actions émises	37 323.0510
Nombre d'actions rachetées	-68 730.8770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	188 453.1270
Catégorie	(CHF hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	143 870.9260
Nombre d'actions émises	66 118.0180
Nombre d'actions rachetées	-20 905.1450
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	189 083.7990
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	57 812.7180
Nombre d'actions émises	31 641.9100
Nombre d'actions rachetées	-9 708.0970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	79 746.5310

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
K-X-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.73	
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	1.14	
(CHF hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	1.32	
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	1.57	
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	2.22	
(CHF hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	1.80	
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	1.70	

Distribution trimestrielle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
(AUD hedged) I-X-qdist	15.3.2023	20.3.2023	AUD	0.18	
(CAD hedged) I-X-qdist	17.10.2022	20.10.2022	CAD	0.69	
(CAD hedged) I-X-qdist	17.1.2023	20.1.2023	CAD	0.78	
(CAD hedged) I-X-qdist	17.4.2023	20.4.2023	CAD	0.33	

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV					
– Global Dynamic (USD)					
	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action	
P-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.30	
P-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.29	
P-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.29	
P-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.29	
P-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.28	
P-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.28	
P-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.29	
P-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.29	
P-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.30	
P-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.29	
P-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.29	
P-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.29	
Q-4%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.30	
Q-4%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.29	
Q-4%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.29	
Q-4%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.29	
Q-4%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.29	
Q-4%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.29	
Q-4%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.29	
Q-4%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.29	
Q-4%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.30	
Q-4%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.29	
Q-4%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.29	
Q-4%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.30	

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	1 945 013.90	0.15
BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	85 550.00	15 549 599.22	1.20
Total BRL			17 494 613.12	1.35

CAD				
CAD	ONTARIO, PROVINCE OF 2.70000% 19-02.06.29	6 000 000.00	4 150 540.72	0.32
CAD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.30000% 19-01.09.29	2 500 000.00	1 685 404.25	0.13
Total CAD			5 835 944.97	0.45

EUR				
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	3 125 000.00	1 882 332.81	0.15
EUR	ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	2 240 000.00	1 986 472.83	0.15
EUR	ARD FINANCE SA-REG-S (PIK) 5.00000% 19-30.06.27	2 302 600.00	1 860 798.74	0.14
EUR	BACARDI LTD-REG-S 2.75000% 13-03.07.23	200 000.00	212 846.87	0.02
EUR	BP CAPITAL MARKETS BV-REG-S 0.93300% 20-04.12.40	790 000.00	498 014.20	0.04
EUR	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	1 000 000.00	1 058 033.89	0.08
EUR	CHINA, PEOPLE'S REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-12.11.39	2 340 000.00	1 756 094.58	0.14
EUR	GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	1 315 000.00	1 088 504.42	0.08
EUR	HEIDELBERGCEMENT AG-REG-S 3.75000% 23-31.05.32	1 920 000.00	1 975 208.67	0.15
EUR	HOLDING D'INFRADES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	2 550 000.00	2 705 005.72	0.21
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	1 700 000.00	1 562 774.03	0.12
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.50000% 18-01.03.25	256 000.00	270 328.85	0.02
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	760 000.00	685 695.26	0.05
EUR	VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.25000% 21-15.02.29	815 000.00	738 568.58	0.06
Total EUR			18 280 679.45	1.41

GBP				
GBP	UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	39 997 000.00	43 440 190.55	3.35
Total GBP			43 440 190.55	3.35

USD				
USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	240 000.00	238 931.47	0.02
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	310 000.00	312 281.21	0.02
USD	ALTRIA GROUP INC 4.25000% 12-09.08.42	150 000.00	115 988.37	0.01
USD	ALTRIA GROUP INC 4.80000% 19-14.02.29	56 000.00	54 765.81	0.00
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	435 000.00	438 376.38	0.03
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	1 290 000.00	1 294 556.83	0.10
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	1 000 000.00	975 067.00	0.08
USD	ARCELORMITTAL SA 6.80000% 22-29.11.32	2 715 000.00	2 800 111.74	0.22
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	970 000.00	225 525.00	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	210 305.00	60 370.68	0.00
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	55 703.00	14 162.49	0.00
USD	ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	2 035 000.00	2 037 712.31	0.16
USD	BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	1 350 000.00	1 332 468.87	0.10
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	2 000 000.00	2 008 088.04	0.15
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	1 595 000.00	1 605 899.67	0.12
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	1 545 000.00	1 543 208.88	0.12
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	600 000.00	480 487.50	0.04
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 5.20000% 19-15.05.49	1 000 000.00	664 562.50	0.05
USD	COLOMBIA, REPUBLIC OF 7.50000% 23-02.02.34	785 000.00	752 030.00	0.06
USD	DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 5.30000% 19-15.05.49	500 000.00	397 139.43	0.03
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	802 386.00	272 811.24	0.02
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	306 180.00	147 349.12	0.01
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	367 740.00	113 539.73	0.01
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.75000% 23-15.02.33	1 940 000.00	1 901 573.04	0.15
USD	ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	495 000.00	503 371.20	0.04
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	1 450 000.00	1 261 699.39	0.10
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	705 000.00	715 696.64	0.06
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO 4.35000% 18-09.04.25	300 000.00	293 185.23	0.02
USD	GEORGIA POWER CO 2.10000% 20-30.07.23	480 000.00	477 215.20	0.04
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	3 700 000.00	1 483 006.25	0.11
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 100 000.00	1 062 220.07	0.08
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	1 600 000.00	1 585 296.00	0.12
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	3 600 000.00	2 840 175.00	0.22
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	2 490 000.00	2 474 713.64	0.19
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 9.24800% 18-21.01.49	1 500 000.00	1 136 062.50	0.09
USD	ORACLE CORP 4.50000% 23-06.05.28	1 220 000.00	1 191 541.52	0.09
USD	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	1 315 000.00	1 281 549.69	0.10
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	2 340 000.00	2 345 850.00	0.18
USD	REYNOLDS AMERICAN INC 5.70000% 15-15.08.35	400 000.00	374 245.19	0.03
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	1 540 000.00	1 279 929.73	0.10
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 4.60000% 20-13.07.30	200 000.00	20 000.00	0.00
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	725 000.00	72 500.00	0.01
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	970 000.00	104 701.80	0.01
USD	SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 7.00000% 20-09.07.25	875 000.00	141 723.75	0.01
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	3 870 000.00	3 715 200.00	0.29
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	500 000.00	38 815.00	0.00
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	1 550 000.00	1 513 207.34	0.12
USD	VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	1 040 000.00	982 085.74	0.08
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	3 010 000.00	3 016 712.45	0.23
USD	WESTPAC BANKING CORP-SUB 4.42100% 19-24.07.39	325 000.00	268 953.68	0.02
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	400 000.00	300 600.00	0.02
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	230 000.00	147 602.50	0.01
Total USD			50 414 866.82	3.89

Total des Billets, taux fixe			135 466 294.91	10.45
-------------------------------------	--	--	-----------------------	--------------

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, coupon zéro			
USD			
USD ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	105 089.00	30 607.17	0.00
Total USD		30 607.17	0.00
Total des Billets, coupon zéro		30 607.17	0.00
Billets, taux variable			
EUR			
EUR BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	2 600 000.00	2 337 243.44	0.18
EUR BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	2 070 000.00	1 656 660.62	0.13
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	4 960 000.00	4 895 021.17	0.38
EUR CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	4 595 000.00	4 212 495.88	0.32
EUR ENI SPA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 20-PRP	375 000.00	335 821.50	0.02
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.350%/CPI LINKED 14-15.09.24	4 270 000.00	5 670 709.94	0.44
EUR RAKUTEN GROUP INC-REG-S-SUB 4.250%/VAR 21-PRP	1 000 000.00	598 437.43	0.05
EUR VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	2 595 000.00	2 618 498.04	0.20
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	1 900 000.00	1 717 700.32	0.13
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	1 500 000.00	1 243 339.12	0.10
Total EUR		25 285 927.46	1.95
USD			
USD ALLIANZ SE-REG-S-SUB 3.500%/VAR 20-PRP	800 000.00	648 187.04	0.05
USD CORP FINANCIERA DE DESARROL-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-15.07.29	500 000.00	484 781.25	0.04
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 2.222%/VAR 20-18.09.24	355 000.00	348 160.54	0.03
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 5.625%/VAR 14-PRP	450 000.00	437 523.91	0.03
USD PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	3 105 000.00	2 642 355.00	0.20
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	1 890 000.00	1 916 075.55	0.15
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	1 919 247.80	0.15
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 9.375%/VAR 22-PRP	2 100 000.00	2 026 500.00	0.16
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	960 000.00	844 137.60	0.06
Total USD		11 266 968.69	0.87
Total des Billets, taux variable		36 552 896.15	2.82
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR ARVAL SERVICE LEASE SA-REG-S 4.25000% 23-11.11.25	2 700 000.00	2 873 671.59	0.22
EUR BANQUE FEDER DU CRE MUTUEL SA-REG-S-SUB 5.12500% 23-13.01.33	1 700 000.00	1 799 078.19	0.14
EUR CANAL DE ISABEL II GESTION SA-REG-S 1.68000% 15-26.02.25	200 000.00	205 364.97	0.02
EUR CEZ AS-REG-S 2.37500% 22-06.04.27	805 000.00	800 040.99	0.06
EUR CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	930 000.00	797 045.14	0.06
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	4 615 000.00	4 845 532.40	0.37
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	3 885 000.00	3 487 733.97	0.27
EUR DANSKE BANK AS-REG-S-SUB 1.50000% 20-02.09.30	285 000.00	276 049.73	0.02
EUR DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	1 200 000.00	1 257 832.55	0.10
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 2.00000% 19-09.12.49	300 000.00	186 082.85	0.01
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 4.62500% 23-25.01.43	2 900 000.00	2 934 959.87	0.23
EUR ELENIA VERKHO OY-REG-S 0.37500% 20-06.02.27	445 000.00	417 373.55	0.03
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.04900% 22-22.11.29	1 045 000.00	1 136 367.13	0.09
EUR FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA-REG-S 3.75000% 22-14.04.27	2 445 000.00	2 588 581.94	0.20
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 3.00000% 18-29.03.25	200 000.00	175 346.79	0.01
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.12500% 19-25.01.24	200 000.00	209 467.33	0.02
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	1 050 000.00	1 126 016.54	0.09
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	2 275 000.00	2 449 910.20	0.19
EUR NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.25000% 20-23.01.27	1 265 000.00	1 192 093.37	0.09
EUR ORANO SA-REG-S 5.37500% 22-15.05.27	1 300 000.00	1 430 161.54	0.11
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	2 240 000.00	2 086 448.90	0.16
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	3 500 000.00	3 556 536.25	0.27
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	4 000 000.00	3 164 451.32	0.24
EUR RWE AG-REG-S 2.75000% 22-24.05.30	2 400 000.00	2 369 776.55	0.18
EUR SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	1 250 000.00	1 240 948.39	0.10
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.62500% 23-02.06.33	3 600 000.00	3 819 284.49	0.30
EUR TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	3 760 000.00	3 980 195.66	0.31
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 4.50000% 22-30.06.25	1 400 000.00	1 482 322.78	0.11
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	855 000.00	919 143.07	0.07
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	900 000.00	447 007.20	0.04
EUR VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	900 000.00	920 187.37	0.07
Total EUR		54 175 012.62	4.18
GBP			
GBP CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-22.01.28	160 000.00	132 467.08	0.01
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	1 550 000.00	1 830 837.34	0.14
GBP LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 2.25000% 17-16.10.24	100 000.00	117 997.07	0.01
Total GBP		2 081 301.49	0.16
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	2 000 000.00	1 021 000.00	0.08
USD EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	2 870 000.00	2 826 289.90	0.22
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	800 000.00	728 900.00	0.05
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	2 000 000.00	2 055 375.00	0.16
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	1 800 000.00	1 517 962.50	0.12
USD MIRVAC GROUP FINANCE LTD-REG-S 3.62500% 17-18.03.27	200 000.00	187 880.35	0.01
USD PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC-REG-S-SUB 5.37500% 17-06.07.27	600 000.00	576 000.00	0.04
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	2 230 000.00	2 234 843.12	0.17
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	700 000.00	652 006.24	0.05
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 3.50000% 19-16.04.29	935 000.00	869 725.31	0.07
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	2 425 000.00	2 422 567.05	0.19
Total USD		15 082 549.47	1.16
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		71 338 863.58	5.50

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	120 000.00	115 498.55	0.01
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	2 340 000.00	2 073 074.09	0.16
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	540 000.00	569 673.39	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	200 000.00	201 140.68	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	3 000 000.00	2 836 501.91	0.22
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 23-PRP	1 200 000.00	1 266 583.09	0.10
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	4 490 000.00	4 540 116.19	0.35
Total EUR		11 602 587.90	0.89
GBP			
GBP ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 13-PRP	100 000.00	110 709.41	0.01
Total GBP		110 709.41	0.01
USD			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	1 000 000.00	992 500.00	0.08
Total USD		992 500.00	0.08
Total des Medium-Term Notes, taux variable		12 705 797.31	0.98
Obligations, taux fixe			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	3 000 000.00	2 087 618.63	0.16
Total CAD		2 087 618.63	0.16
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	80 000 000.00	12 175 293.06	0.94
Total CNY		12 175 293.06	0.94
EUR			
EUR ABBOTT IRELAND FINING DAC-REG-S 0.87500% 18-27.09.23	165 000.00	174 300.47	0.01
EUR ALSTRIA OFFICE REIT-AG-REG-S 1.50000% 20-23.06.26	600 000.00	518 124.60	0.04
EUR AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	5 480 000.00	4 903 615.65	0.38
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 3.00000% 22-04.03.53	5 090 000.00	5 021 310.31	0.39
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	1 550 000.00	1 487 209.50	0.11
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 1.00000% 17-25.05.27	6 500 000.00	6 506 594.87	0.50
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.50000% 19-25.05.29	4 500 000.00	4 241 425.54	0.33
EUR GREECE, HELLENIC REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.87500% 19-23.07.26	3 235 000.00	3 325 737.74	0.26
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.00000% 23-06.02.43	950 000.00	986 269.90	0.08
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	7 200 000.00	7 290 634.87	0.56
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.80000% 16-01.03.67	1 800 000.00	1 312 716.65	0.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	15 000 000.00	11 040 115.82	0.85
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.95000% 20-01.08.30	13 280 000.00	11 656 123.33	0.90
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	1 300 000.00	1 193 917.71	0.09
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	800 000.00	747 138.23	0.06
EUR SLOVAKIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.75000% 23-23.02.35	1 500 000.00	1 571 945.26	0.12
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50000% 15-25.03.35	6 000 000.00	5 205 527.50	0.40
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	15 000 000.00	14 855 048.06	1.15
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	8 433 000.00	4 300 514.08	0.33
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	17 120 000.00	17 934 966.18	1.38
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.40000% 18-30.07.28	8 330 000.00	8 216 343.15	0.63
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 22-31.10.52	10 400 000.00	7 155 922.47	0.55
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 19-15.11.25	1 250 000.00	1 327 229.36	0.10
EUR TAURON POLSKA ENERGIA SA-REG-S 2.37500% 17-05.07.27	1 000 000.00	912 714.86	0.07
EUR UMG GROUPE VYV 1.62500% 19-02.07.29	1 100 000.00	995 919.28	0.08
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 3.12500% 20-15.02.26	2 160 000.00	2 014 929.00	0.16
Total EUR		124 896 294.39	9.63
GBP			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	1 475 000.00	1 551 612.60	0.12
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	835 000.00	687 557.92	0.05
GBP DIGNITY FINANCE PLC-REG-S 4.69560% 14-31.12.49	151 000.00	119 151.79	0.01
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.50000% 19-31.07.26	2 200 000.00	2 462 192.04	0.19
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 5.25000% 21-15.01.27	2 315 000.00	2 428 069.81	0.19
GBP ROTHESAY LIFE PLC-REG-S-SUB 3.37500% 19-12.07.26	945 000.00	1 058 136.40	0.08
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	200 000.00	247 778.87	0.02
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	15 500 000.00	11 544 747.01	0.89
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	7 500 000.00	7 652 985.15	0.59
Total GBP		27 752 231.59	2.14
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	8 291 700.00	41 024 030.03	3.16
Total MXN		41 024 030.03	3.16
NZD			
NZD NEW ZEALAND 1.50000% 19-15.05.31	86 000 000.00	42 043 491.49	3.24
NZD NEW ZEALAND 1.75000% 20-15.05.41	5 000 000.00	1 971 142.28	0.15
NZD NEW ZEALAND 3.00000% 18-20.04.29	35 000 000.00	19 636 384.18	1.51
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 14-15.04.27	200 000.00	120 754.64	0.01
NZD NEW ZEALAND 4.50000% 23-15.05.30	33 250 000.00	20 240 266.76	1.56
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.25	200 000.00	115 522.31	0.01
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	58 000 000.00	28 612 849.13	2.21
Total NZD		112 740 410.79	8.69
USD			
USD CITIGROUP INC 3.87500% 13-25.10.23	600 000.00	596 172.63	0.05
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	1 900 000.00	1 482 356.25	0.11
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	920 000.00	318 301.60	0.03
USD EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 10.87500% 23-28.02.26	1 720 000.00	1 552 085.00	0.12
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	1 200 000.00	1 068 225.00	0.08
USD MEXICO CITY AIRPORT TRUST-REG-S 5.50000% 17-31.07.47	325 000.00	247 845.00	0.02

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.10000% 20-01.08.27	535 000.00	463 010.35	0.04
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 2.50000% 20-01.02.31	415 000.00	327 075.28	0.03
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	2 170 000.00	1 846 263.12	0.14
USD PETROLEOS DE VENEZUELA-REG-S *DEFAULTED* 6.00000% 14-16.05.24	600 000.00	17 100.00	0.00
USD PHILLIPS 66 4.65000% 14-15.11.34	250 000.00	233 760.09	0.02
USD REYNOLDS AMERICAN INC 4.45000% 15-12.06.25	150 000.00	146 747.33	0.01
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	500 000.00	442 803.21	0.03
USD SUNAC CHINA HOLDINGS-REG-S *DEFAULTED* 6.50000% 20-10.01.25	910 000.00	149 695.00	0.01
Total USD		8 891 439.86	0.69
ZAR			
ZAR SOUTH AFRICA, REPUBLIC OF 8.00000% 13-31.01.30	65 000 000.00	2 782 565.82	0.22
Total ZAR		2 782 565.82	0.22
Total des Obligations, taux fixe		332 349 884.17	25.63
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 21-15.08.50	4 167 000.00	2 358 090.89	0.18
Total EUR		2 358 090.89	0.18
Total des Obligations, coupon zéro		2 358 090.89	0.18
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-18.01.29	2 500 000.00	2 621 939.69	0.20
EUR AG INSURANCE SA/NV-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-30.06.47	300 000.00	292 362.99	0.02
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	2 800 000.00	3 006 333.77	0.23
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	490 000.00	482 556.83	0.04
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 20-PRP	390 000.00	359 652.99	0.03
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	290 000.00	285 520.66	0.02
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	872 624.17	0.07
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	3 585 000.00	3 133 326.21	0.24
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S-SUB 2.125%/VAR 18-PRP	200 000.00	185 471.55	0.01
Total EUR		11 239 788.86	0.86
GBP			
GBP M&G PLC-REG-S-SUB 5.625%/VAR 18-20.10.51	950 000.00	1 058 448.34	0.08
GBP SANTANDER UK GROUP HOLD PLC-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	200 000.00	230 558.14	0.02
GBP UNITED KINGDOM OF GB-REG-S 0.625%/RPI LINKED 23-22.03.45	15 400 000.00	17 429 540.28	1.35
Total GBP		18 718 546.76	1.45
NZD			
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	4 000 000.00	3 027 316.85	0.23
Total NZD		3 027 316.85	0.23
USD			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	380 000.00	376 456.58	0.03
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	400 000.00	298 669.60	0.02
Total USD		675 126.18	0.05
Total des Obligations, taux variable		33 660 778.65	2.59
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 23-25.05.54	30 100 000.00	29 852 194.03	2.30
Total EUR		29 852 194.03	2.30
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 14-15.08.44	9 700 000.00	8 437 105.49	0.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 17-15.05.47	12 000 000.00	10 140 468.72	0.78
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	26 000 000.00	21 523 125.00	1.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.52	2 520 000.00	2 086 678.14	0.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	5 000 000.00	4 621 484.40	0.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	2 800 000.00	2 276 312.50	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-30.06.27	39 500 000.00	34 479 179.49	2.66
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.08.30	12 425 000.00	10 049 689.39	0.77
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 21-31.10.28	40 000 000.00	35 304 687.60	2.72
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 22-29.02.24	980 000.00	952 935.15	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.04.27	97 000 000.00	97 085 295.74	7.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	5 375 000.00	4 998 120.11	0.39
Total USD		231 955 081.73	17.89
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		261 807 275.76	20.19
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	64 000 000.00	67 705 221.73	5.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 18-15.02.48	24 000 000.00	25 227 706.82	1.95
Total USD		92 932 928.55	7.17
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		92 932 928.55	7.17
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		979 203 417.14	75.51

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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

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

Titres adossés à des actifs, taux variable

USD				
USD	SOFI PROFESSIONA LOAN PROGRAM LLC-144A VAR 17-26.03.40	850 000.00	777 764.71	0.06
Total USD			777 764.71	0.06

Total des Titres adossés à des actifs, taux variable

777 764.71 **0.06**

Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

USD				
USD	BANK 2018-BNK14-SUB 4.23100% 18-01.09.60	900 000.00	856 614.69	0.07
USD	BANK BNK-SUB 4.40700% 18-01.11.61	1 850 000.00	1 777 863.50	0.14
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST 3.94360% 18-01.07.51	1 350 000.00	1 271 661.66	0.10
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.44100% 18-01.10.51	1 500 000.00	1 390 924.35	0.11
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 4.51000% 18-01.05.53	2 000 000.00	1 907 117.00	0.15
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST-SUB 3.97900% 19-01.03.62	1 350 000.00	1 205 187.12	0.09
USD	BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.44620% 21-10.03.33	1 300 000.00	1 191 292.83	0.09
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	1 000 000.00	637 048.78	0.05
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.22800% 18-01.06.51	2 775 000.00	2 633 766.93	0.20
USD	CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE 3.36600% 16-01.11.49	1 500 000.00	1 363 478.55	0.10
USD	COMM MORTGAGE TRUST-SUB 4.22800% 18-01.05.51	2 500 000.00	2 366 379.75	0.18
USD	CSAIL COMMERCIAL MORTGAGE TRUST-SUB 4.42160% 18-01.11.51	1 490 000.00	1 418 124.94	0.11
USD	FANNIE MAE 2.50000% 21-01.04.51	2 500 000.00	1 761 554.87	0.14
USD	FANNIE MAE 3.00000% 19-01.09.49	11 378 495.00	3 901 007.69	0.30
USD	FANNIE MAE 4.00000% 22-01.10.52	7 000 000.00	6 468 016.68	0.50
USD	FANNIE MAE 5.00000% 23-01.01.53	9 000 000.00	8 541 993.19	0.66
USD	FANNIE MAE 5.00000% 22-01.11.52	7 536 301.00	7 164 492.22	0.55
USD	FANNIE MAE 5.00000% 22-01.12.52	11 079 989.00	10 588 755.11	0.82
USD	FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	15 500 000.00	14 898 976.72	1.15
USD	FREDDIE MAC 2.50000% 22-01.02.52	7 350 000.00	5 723 278.61	0.44
USD	FREDDIE MAC 5.00000% 22-01.01.53	8 000 000.00	7 691 058.16	0.59
USD	FREDDIE MAC 6.00000% 23-01.01.53	5 000 000.00	4 925 703.41	0.38
USD	JPMDB COMMERCIAL MORTGAGE TRT 4.42100% 18-01.06.51	1 150 000.00	1 067 662.88	0.08
USD	MORGAN STANLEY BOA MERR LYH TRT 15-C24 3.73200% 15-01.05.48	800 000.00	763 261.28	0.06
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL INC-SUB 3.33000% 17-01.12.50	408 000.00	408 354.16	0.03
USD	MORGAN STANLEY CAPITAL I TRUST-SUB 4.31000% 18-01.12.51	1 355 000.00	1 280 633.26	0.10
USD	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 4.21200% 18-01.05.51	1 400 000.00	1 327 615.38	0.10
Total USD			94 531 823.72	7.29

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe

94 531 823.72 **7.29**

Titres adossés à des hypothèques, taux variable

USD				
USD	AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	2 060 000.00	1 883 566.56	0.15
USD	BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	1 575 000.00	1 549 344.35	0.12
USD	BAMLL COMMERCIAL MORTGAGE-144A VAR 15-01.04.33	2 650 000.00	2 347 785.78	0.18
USD	BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	1 500 000.00	1 364 848.65	0.11
USD	BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	1 650 000.00	1 595 636.62	0.12
USD	BENCHMARK MORTGAGE TRUST FLR 18-01.01.52	2 000 000.00	1 824 057.80	0.14
USD	BX TRUST-144A 1M LIBOR+80BP 18-15.05.35	1 300 000.00	1 280 359.47	0.10
USD	BX TRUST-144A 1M LIBOR+122BP 18-15.05.35	2 000 000.00	1 938 676.80	0.15
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	500 000.00	490 554.10	0.04
USD	CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	1 620 000.00	1 587 358.62	0.12
USD	CD MORTGAGE TRUST FLR 17-01.11.50	2 220 000.00	2 000 458.21	0.15
USD	CSAIL 2015-C4 COMMAL MORT TRUST-SUB 4.557%/VAR 15-01.11.48	500 000.00	444 720.65	0.03
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST 4.155%/VAR 18-01.07.51	330 000.00	311 396.97	0.02
USD	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 950 000.00	1 721 336.56	0.13
USD	MAD MORTGAGE TRUST-144A 2.975%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 374 967.20	0.11
USD	MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.141%/VAR 17-01.08.34	1 500 000.00	1 358 149.50	0.10
USD	MAD MORTGAGE TRUST-144A 3.599%/VAR 17-01.08.34	1 000 000.00	884 325.40	0.07
USD	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAGE FLR 17-01.12.50	1 400 000.00	1 268 807.26	0.10
Total USD			25 226 350.50	1.94

Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable

25 226 350.50 **1.94**

Billets, taux fixe

USD				
USD	AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	365 000.00	329 110.06	0.03
USD	AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	565 000.00	540 324.28	0.04
USD	AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	375 000.00	312 221.79	0.02
USD	AKER BP ASA-144A 4.00000% 20-15.01.31	525 000.00	470 619.42	0.04
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	730 000.00	641 845.20	0.05
USD	BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	3 670 000.00	3 654 475.83	0.28
USD	BRAZIL MINAS SPE-REG-5 5.33300% 13-15.02.28	200 000.00	97 987.50	0.01
USD	CAMERON LNG LLC-144A 3.30200% 19-15.01.35	340 000.00	283 595.43	0.02
USD	COLONIAL ENTERPRISES INC-144A 3.25000% 20-15.05.30	470 000.00	418 667.20	0.03
USD	INFOR INC-144A 1.75000% 20-15.07.25	355 000.00	324 015.79	0.02
USD	SOCIETE GENERALE SA-SUB-144A 7.36700% 23-10.01.53	3 755 000.00	3 602 574.68	0.28
USD	SOUTHWESTERN ELECTRIC POWER 6.20000% 10-15.03.40	150 000.00	154 469.75	0.01
USD	TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	530 000.00	485 594.48	0.04
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	920 000.00	808 091.20	0.06
Total USD			12 123 592.61	0.93

Total des Billets, taux fixe

12 123 592.61 **0.93**

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Billets, taux variable			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	795 000.00	822 995.94	0.06
Total USD		822 995.94	0.06
Total des Billets, taux variable		822 995.94	0.06
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD AURIZON FINANCE PTY LTD 3.00000% 21-09.03.28	2 160 000.00	1 208 324.31	0.09
Total AUD		1 208 324.31	0.09
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 208 324.31	0.09
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 500 000.00	1 388 589.37	0.11
Total USD		1 388 589.37	0.11
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 388 589.37	0.11
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	1 900 000 000.00	1 169 590.65	0.09
Total RUB		1 169 590.65	0.09
USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	200 000.00	198 604.07	0.02
Total USD		198 604.07	0.02
Total des Obligations, taux fixe		1 368 194.72	0.11
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	1 800 000.00	1 920 246.52	0.15
Total EUR		1 920 246.52	0.15
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	89 150 000.00	65 713 944.09	5.07
Total NZD		65 713 944.09	5.07
USD			
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	650 000.00	588 793.14	0.05
Total USD		588 793.14	0.05
Total des Obligations, taux variable		68 222 983.75	5.27
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		205 670 619.63	15.86
Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD DBGS 2018-BIOD MORTGAGE TRUST-SUB 4.61044% 18-01.10.51	1 300 000.00	1 203 061.47	0.09
Total USD		1 203 061.47	0.09
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		1 203 061.47	0.09
Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		1 203 061.47	0.09
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	1 280 000.00	1 318 542.05	0.10
Total USD		1 318 542.05	0.10
Total des Billets, taux fixe		1 318 542.05	0.10
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		1 318 542.05	0.10
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	95 991.64	0.01
Total Irlande		95 991.64	0.01

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
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	500.00	73 896.72	0.00
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	378 000.00	19 920 600.00	1.54
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	2 400.00	11 232 408.00	0.87
Total Luxembourg		31 226 904.72	2.41
Total des Fonds d'investissement, ouvert		31 322 896.36	2.42
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		31 322 896.36	2.42
Total du Portefeuille-titres		1 218 718 536.65	93.98

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.23	-287.00	-1 600 226.76	-0.12
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.23	341.00	482 538.18	0.04
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.23	391.00	2 008 148.60	0.16
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.23	-269.00	177 804.16	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.23	-1 167.00	573 833.66	0.04
EUR EURO-BUXL FUTURE 08.06.23	-200.00	-1 539 448.40	-0.12
EUR EURO-OAT FUTURE 08.06.23	215.00	311 727.64	0.02
GBP LONG GILT FUTURE 27.09.23	-210.00	-93 698.64	-0.01
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.23	-1 742.00	1 393 505.71	0.11
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.23	-202.00	-54 594.39	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.23	-385.00	-5 844 827.03	-0.45
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.23	-2 201.00	-80 960.79	-0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	60.00	29 531.28	0.00
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	31.00	66 843.75	0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-90.00	-112 500.00	-0.01
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	104.00	37 437.62	0.00
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	950.00	660 547.35	0.05
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 20.09.23	1 069.00	243 794.60	0.02
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	5.00	14 257.82	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-3 326 285.64	-0.26

Contrats à terme sur taux d'intérêt

GBP THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC23 19.03.24	1 100.00	-1 822 599.67	-0.14
Total des Contrats à terme sur taux d'intérêt		-1 822 599.67	-0.14

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-5 148 885.31 -0.40

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 PAY 2.11600% 20-23.01.30	-142 000 000.00	6 389 247.71	0.49
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.01.30			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.91900% 20-10.02.30	-155 000 000.00	7 340 647.69	0.57
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.85750% 20-23.07.30	-87 000 000.00	5 618 261.20	0.43
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-23.07.30			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.34200% 20-10.09.50	-10 000.00	7 509.25	0.00
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-10.09.50			
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 0.13510% 20-16.09.30	-100 000.00	33 862.05	0.00
GBP LCH/INTEREST RATE SWAP REC SONIA O/N 20-16.09.30			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-35 900 000.00	3 865 835.53	0.30
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 19-27.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.67500% 24-30.10.29	-32 000 000.00	1 864 984.93	0.14
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-30.10.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.58300% 24-24.09.29	-54 000 000.00	3 306 492.52	0.26
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-24.09.29			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.47300% 24-15.10.29	-55 000 000.00	3 500 393.53	0.27
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MFRA 24-15.10.29			
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP PAY 2.80500% 21-02.04.26	-755 000 000.00	-1 663 435.76	-0.13
CNY CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.72500% 21-17.06.31	-84 500 000.00	4 859 240.17	0.38
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 21-17.06.31			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.79250% 22-17.01.32	-61 500 000.00	1 665 883.87	0.13
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-17.01.32			
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.86400% 22-19.01.32	-61 000 000.00	1 576 186.20	0.12
PLN LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-19.01.32			
KRW JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 2.15900% 22-25.01.32	-21 150 000 000.00	1 347 291.14	0.10
KRW JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3MKWCD 22-25.01.32			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.46108% 22-08.11.52	-1 300 000.00	-61 306.03	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3ML 22-08.11.52			
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.79400% 23-10.01.28	-268 000 000.00	-85 950.71	-0.01
CNY LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 23-10.01.28			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.74000% 23-10.02.28	-375 000 000.00	339 690.65	0.03
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.02.28			
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.39500% 23-10.03.28	-385 000 000.00	-450 093.63	-0.02
SEK LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.03.28			
USD LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-12 400 000.00	-7 635.44	0.00
USD LCH/INTEREST RATE SWAP TP REC SOFR O/N 23-10.03.53			
INR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6.34300% 23-21.03.28	-2 512 500 000.00	-4 396.67	0.00
INR LCH/INTEREST RATE SWAP REC O/N MIBOR 23-21.03.28			

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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	
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6.21500% 23-21.03.28	-2 512 500 000.00	-2 392.35	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0/N MIBOR 23-21.03.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.01600% 23-30.03.53	-6 100 000.00	197 398.82	0.02
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M LIBOR 23-30.03.53			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.00000% 23-18.04.28	-440 000 000.00	193 666.25	0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.02.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.00900% 23-02.05.28	-295 000 000.00	111 027.35	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-02.05.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.93250% 23-09.05.28	-294 000 000.00	202 520.69	0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 23-09.05.28			
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP REC 5.14300% 14-17.02.24	2 100 000.00	9 983.49	0.00
NZD	BC/INTEREST RATE SWAP PAYER 3ML 14-17.02.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.02250% 19-02.04.24	105 000 000.00	140 431.07	0.01
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-02.04.24			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.94000% 19-19.09.24	75 000 000.00	131 476.97	0.01
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-19.09.24			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.96250% 19-21.10.24	140 000 000.00	250 076.29	0.02
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-21.10.24			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	111 000 000.00	243 583.16	0.02
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-30.10.24			
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 2.92500% 20-16.01.25	114 000 000.00	220 620.27	0.02
CNY	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-16.01.25			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	110 000 000.00	18 278.11	0.00
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 20-10.06.25			
NZD	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP REC 5.20000% 13-09.12.23	1 200 000.00	7 098.05	0.00
NZD	BARCLAYS/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 13-09.12.23			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.22000% 19-21.11.24	42 500 000.00	-1 562 039.47	-0.12
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 19-21.11.24			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.28000% 16-23.07.26	95 000 000.00	-396 398.13	-0.03
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 16-23.07.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.20500% 19-20.04.29	160 000 000.00	-88 205.03	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-20.04.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.68000% 19-26.09.29	150 000 000.00	-713 661.69	-0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 19-26.09.29			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.84250% 20-09.01.30	320 000 000.00	-1 429 540.12	-0.11
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-09.01.30			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.53600% 20-14.02.30	245 000 000.00	-1 305 431.32	-0.10
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 20-14.02.30			
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP REC 2.87250% 19-16.07.24	90 000 000.00	125 032.65	0.01
CNY	HSBC/INTEREST RATE SWAP PAY CNRR007 19-16.07.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 1.32000% 21-22.06.26	119 000 000.00	-7 236 755.19	-0.56
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 21-22.06.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.59600% 21-10.08.26	17 900 000 000.00	-11 191 155.46	-0.86
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 21-10.08.26			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83500% 21-17.09.26	8 870 000 000.00	-5 159 665.41	-0.40
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6ML 21-17.09.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.50000% 21-22.09.31	477 000 000.00	-1 367 957.42	-0.11
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-22.09.31			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.44000% 21-16.10.26	660 000 000.00	-1 695 319.74	-0.13
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 21-16.10.26			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 7.49250% 21-19.10.26	660 000 000.00	-1 624 549.43	-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	223 000 000.00	-1 601 291.69	-0.12
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-06.01.32			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.82000% 22-17.01.27	9 050 000 000.00	-4 662 689.02	-0.36
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MHUF 22-17.01.27			
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.95100% 22-19.01.27	9 050 000 000.00	-4 537 124.79	-0.35
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MHUF 22-19.01.27			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	90 000 000 000.00	-843 250.26	-0.07
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 22-25.01.24			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	90 000 000 000.00	-843 250.26	-0.07
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 22-25.01.24			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	39 000 000 000.00	-365 408.45	-0.03
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 22-25.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	32 000 000.00	68 498.35	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	565 000 000.00	-116 606.79	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	247 000 000.00	-737 285.65	-0.06
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	26 000 000.00	261 365.07	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	25 500 000.00	273 579.83	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CIT/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	225 000 000.00	1 260 187.14	0.10
BRL	CIT/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	32 250 000.00	248 238.42	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.70000% 23-02.01.25	319 000 000.00	798 582.26	0.06
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.95640% 23-10.02.28	33 500 000.00	-94 478.65	-0.01
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MEIB 23-10.02.28			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.05100% 23-15.02.33	170 000 000.00	-639 391.53	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY ZAR 23-15.02.33			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.45360% 23-10.03.28	37 000 000.00	753 925.21	0.06
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MEIB 23-10.03.28			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	277 500 000.00	-1 007 303.17	-0.08
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	277 500 000.00	-1 026 222.11	-0.08
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.69500% 23-02.01.25	370 000 000.00	166 376.76	0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-5 122 718.72	-0.39

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
Credit Default Swaps*			
USD BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-8 750 000.00	-81 582.38	-0.01
USD BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	8 750 000.00	-374 034.50	-0.03
Total des Credit Default Swaps		-455 616.88	-0.04
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		-5 578 335.60	-0.43
Total des Instruments dérivés		-10 727 220.91	-0.83

Contrats de change à terme

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

USD	13 636 231.44	CNY	93 775 000.00	6.6.2023	436 850.76	0.03
MYR	81 042 000.00	USD	18 228 070.18	6.6.2023	-670 169.97	-0.05
USD	11 393 894.75	PHP	634 150 000.00	6.6.2023	107 877.96	0.01
INR	1 949 250 000.00	USD	23 764 965.50	6.6.2023	-204 020.49	-0.02
KRW	1 681 000 000.00	USD	1 259 874.39	7.6.2023	8 151.41	0.00
USD	13 727 682.95	BRL	69 970 000.00	6.6.2023	68 759.11	0.01
USD	18 981 261.03	CLP	15 386 400 000.00	6.6.2023	87 211.00	0.01
PLN	53 870 000.00	USD	12 875 515.96	6.6.2023	-210 693.91	-0.02
JPY	535 500 000.00	USD	3 955 505.99	6.6.2023	-122 041.32	-0.01
AUD	1 480 100.00	USD	991 995.58	6.6.2023	-34 109.16	0.00
USD	36 321 428.14	SGD	48 440 000.00	6.6.2023	567 077.66	0.04
THB	419 050 000.00	USD	12 303 118.54	6.6.2023	-260 067.63	-0.02
AUD	144 175 000.00	USD	96 707 947.57	6.6.2023	-3 401 228.43	-0.26
USD	12 826 483.02	SEK	131 910 000.00	7.6.2023	703 511.97	0.05
USD	41 880 715.01	MXN	756 730 000.00	6.6.2023	-721 159.69	-0.06
USD	31 248 159.19	CAD	42 385 000.00	6.6.2023	65 846.70	0.01
USD	13 485 797.93	CZK	290 040 000.00	6.6.2023	476 634.26	0.04
CAD	295 601 500.00	USD	217 930 936.15	6.6.2023	-459 228.10	-0.04
NOK	799 470 000.00	USD	74 521 307.77	6.6.2023	-2 770 467.26	-0.21
USD	230 113 280.88	NZD	371 465 000.00	6.6.2023	7 477 838.19	0.58
USD	82 429 520.02	GBP	66 095 000.00	6.6.2023	509 438.47	0.04
USD	1 747 042.02	HUF	599 400 000.00	6.6.2023	24 179.49	0.00
EUR	382 700 600.00	USD	420 038 784.04	6.6.2023	-12 015 212.87	-0.93
USD	296 128 524.83	EUR	269 805 000.00	6.6.2023	8 470 758.89	0.65
USD	3 250 692.48	ZAR	60 000 000.00	6.6.2023	223 201.40	0.02
USD	12 763 516.10	CHF	11 435 000.00	6.6.2023	253 020.03	0.02
CHF	172 731 200.00	USD	192 799 077.59	6.6.2023	-3 821 989.82	-0.29
USD	11 593 082.31	EUR	10 545 000.00	6.6.2023	350 328.68	0.03
CAD	3 080 000.00	USD	2 270 605.95	6.6.2023	-4 674.08	0.00
USD	1 097 006.21	JPY	150 000 000.00	6.6.2023	23 206.58	0.00
AUD	3 625 000.00	USD	2 429 792.19	6.6.2023	-83 776.19	-0.01
CAD	18 013 054.10	AUD	19 795 000.00	6.6.2023	441 179.18	0.03
NOK	28 420 000.00	EUR	2 388 916.16	6.6.2023	3 649.47	0.00
USD	2 185 285.20	CHF	1 930 800.00	6.6.2023	72 887.67	0.01
USD	1 610 435.47	EUR	1 455 000.00	6.6.2023	59 159.37	0.00
USD	20 195 181.86	GBP	16 070 000.00	6.6.2023	277 552.53	0.02
AUD	19 190 000.00	NZD	20 452 318.20	6.6.2023	161 343.97	0.01
EUR	1 863 711.95	CAD	2 775 000.00	6.6.2023	-54 512.12	0.00
PLN	14 825 000.00	USD	3 561 406.70	6.6.2023	-76 053.31	-0.01
USD	3 388 359.88	EUR	3 071 400.00	6.6.2023	113 727.97	0.01
USD	12 482 165.14	THB	419 050 000.00	6.6.2023	439 114.23	0.03
PHP	703 611 100.00	USD	12 605 000.00	6.6.2023	-82 778.62	-0.01
USD	8 988 284.40	GBP	7 125 000.00	6.6.2023	157 350.43	0.01
CAD	2 275 000.00	USD	1 700 231.86	6.6.2023	-26 532.18	0.00
NZD	5 310 000.00	USD	3 360 528.55	6.6.2023	-178 010.14	-0.01
EUR	1 718 321.31	GBP	1 500 000.00	6.6.2023	-27 122.17	0.00
USD	2 474 934.20	EUR	2 262 100.00	6.6.2023	63 152.98	0.01
CZK	282 700 969.00	PLN	54 305 000.00	6.6.2023	-87 109.74	-0.01
JPY	484 139 008.00	NZD	5 735 000.00	6.6.2023	28 549.65	0.00
USD	2 407 774.82	CAD	3 250 000.00	6.6.2023	16 775.28	0.00
BRL	87 365 000.00	USD	17 744 490.71	6.6.2023	-689 869.00	-0.05
USD	3 358 896.39	SGD	4 485 000.00	6.6.2023	48 445.07	0.00
USD	1 996 784.48	JPY	270 500 000.00	6.6.2023	60 365.82	0.00
USD	13 170 000.00	TWD	404 911 650.00	6.6.2023	-4 392.17	0.00
CNY	92 437 332.60	USD	13 170 000.00	6.6.2023	-158 903.85	-0.01
NZD	2 320 000.00	CAD	1 950 119.85	6.6.2023	-44 207.88	0.00
USD	9 741 634.20	EUR	9 000 000.00	6.6.2023	146 111.90	0.01
USD	11 439 227.69	GBP	9 190 000.00	6.6.2023	48 872.15	0.00
AUD	2 465 000.00	USD	1 642 823.16	6.6.2023	-47 532.28	0.00
CAD	4 465 000.00	USD	3 314 606.73	6.6.2023	-29 741.21	0.00
ZAR	66 280 000.00	USD	3 410 569.42	6.6.2023	-66 200.94	-0.01
NZD	5 825 000.00	USD	3 659 859.15	6.6.2023	-168 678.41	-0.01
USD	2 925 401.59	CHF	2 631 600.00	6.6.2023	46 291.71	0.00
INR	194 310 000.00	USD	2 349 988.81	6.6.2023	-1 327.93	0.00
USD	5 301 369.29	EUR	4 921 700.00	6.6.2023	54 004.61	0.00
USD	576 868.95	CHF	521 400.00	6.6.2023	6 429.72	0.00
MYR	81 042 000.00	USD	17 568 176.89	6.7.2023	20 497.13	0.00
USD	17 541 558.44	MYR	81 042 000.00	6.6.2023	-16 341.77	0.00
ZAR	123 371 858.00	USD	6 310 000.00	6.6.2023	-84 880.00	-0.01
GBP	1 585 000.00	CAD	2 673 321.39	6.6.2023	-2 246.06	0.00
USD	1 293 396.17	EUR	1 205 200.00	6.6.2023	8 449.12	0.00
CAD	5 114 779.85	GBP	3 050 000.00	6.6.2023	-17 355.57	0.00
USD	11 448.11	AUD	17 500.00	6.6.2023	122.52	0.00
USD	2 525 640.93	CAD	3 435 200.00	6.6.2023	-1 608.80	0.00
USD	1 230 750.56	PHP	69 461 100.00	6.6.2023	-5 454.03	0.00
USD	13 274 771.38	TWD	405 000 000.00	6.7.2023	81 438.31	0.01
TWD	404 911 650.00	USD	13 236 732.59	6.6.2023	-62 340.42	0.01
KRW	1 681 000 000.00	USD	1 274 749.94	6.7.2023	-4 429.21	0.00

* 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

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

USD	1 272 761.69	KRW	1 681 000 000.00	7.6.2023	4 735.89	0.00
INR	2 143 560 000.00	USD	25 882 154.07	6.7.2023	-3 749.39	0.00
USD	25 913 442.94	INR	2 143 560 000.00	6.6.2023	3 837.05	0.00
CNY	1 337 667.40	USD	188 669.59	6.6.2023	-385.07	0.00
USD	189 359.15	CNY	1 340 000.00	6.7.2023	462.66	0.00
EUR	8 884 049.83	GBP	7 670 000.00	6.6.2023	-34 522.21	0.00
JPY	190 000 000.00	EUR	1 267 914.29	6.6.2023	8 334.70	0.00
AUD	5 440 000.00	EUR	3 314 009.73	6.6.2023	-12 652.17	0.00
BRL	17 400 000.00	USD	3 424 253.16	6.7.2023	-45 967.89	0.00
USD	3 441 828.25	BRL	17 395 000.00	6.6.2023	46 130.38	0.00
USD	19 078 937.58	CLP	15 386 400 000.00	6.7.2023	269 831.02	0.02
CLP	15 386 400 000.00	USD	19 163 293.52	6.6.2023	-269 243.49	-0.02
GBP	410 345.38	EUR	475 000.00	6.6.2023	2 163.61	0.00
Total des Contrats de change à terme					-4 538 128.29	-0.35

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	97 074 436.73*	7.49
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-9 155 309.24	-0.71
Autres actifs et passifs	5 351 049.84	0.42
Total de l'Actif net	1 296 723 364.78	100.00

* Au 31 mai 2023, 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 880 000.00 USD en faveur de Goldman Sachs, à hauteur de 520 000.00 USD en faveur de JP Morgan et à hauteur de 101 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		211 246 720.75	273 705 086.49	318 001 979.77
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU045555184			
Actions en circulation		5 090.9070	13 485.9070	69 067.9070
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.25	108.95	111.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.25	108.95	111.87
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	LU045555267			
Actions en circulation		73 591.6890	114 891.6890	119 956.6890
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		92.82	100.03	103.87
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		92.82	100.03	103.87
Catégorie I-A3-acc	LU0455552678			
Actions en circulation		1 298.0000	1 362.0000	1 362.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		124.77	127.81	129.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		124.77	127.81	129.61
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	LU0455555697			
Actions en circulation		3 000.0000	3 000.0000	5 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.15	108.74	111.54
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.15	108.74	111.54
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU0455558790			
Actions en circulation		8 189.0000	18 978.7480	86 861.6490
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.48	113.06	115.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.48	113.06	115.58
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	LU0455555853			
Actions en circulation		47 036.7320	78 309.1540	49 601.3610
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.70	115.27	117.79
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.70	115.27	117.79
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist²	LU2451285923			
Actions en circulation		179 187.6370	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		96.70	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		96.70	-	-
Catégorie I-X-acc³	LU2418147265			
Actions en circulation		-	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc⁴	LU2069292600			
Actions en circulation		-	-	110 291.0040
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		-	-	108.26
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		-	-	108.26
Catégorie P-acc	LU0455550201			
Actions en circulation		170 039.3920	254 278.3750	341 095.0690
Valeur nette d'inventaire par action en USD		137.42	141.50	144.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		137.42	141.50	144.24
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0455553486			
Actions en circulation		150 606.4570	190 037.3320	196 664.7550
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		110.02	117.74	121.43
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		110.02	117.74	121.43
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0455556406			
Actions en circulation		640 975.6790	883 104.2110	687 927.6750
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		118.01	124.80	128.29
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		118.01	124.80	128.29
Catégorie Q-acc	LU1240775160			
Actions en circulation		70 316.4620	114 564.1230	68 812.5630
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.06	126.20	128.14
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.06	126.20	128.14
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240774940			
Actions en circulation		35 371.2910	42 997.7070	32 073.6280
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.04	108.77	111.73
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.04	108.77	111.73
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1240775087			
Actions en circulation		379 468.6000	427 429.8880	463 677.1210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.20	111.87	114.53
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.20	111.87	114.53

¹ Voir note 1

² Première VNI 30.8.2022

³ La catégorie d'actions I-X-acc était en circulation pour la période allant du 9.2.2022 au 21.4.2022

⁴ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-X-acc était en circulation jusqu'au 2.11.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-6.1%	-2.6%	6.5%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-dist	CHF	-6.1%	-2.6%	6.5%
Catégorie I-A3-acc	USD	-2.4%	-1.4%	7.9%
Catégorie (CHF hedged) I-A3-acc	CHF	-6.1%	-2.5%	6.6%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-4.9%	-2.2%	6.8%
Catégorie (CHF hedged) I-B-acc	CHF	-5.7%	-2.1%	7.0%
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-X-acc ²	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc ³	EUR	-	-	7.3%
Catégorie P-acc	USD	-2.9%	-1.9%	7.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-6.6%	-3.0%	6.0%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.4%	-2.7%	6.2%
Catégorie Q-acc	USD	-2.5%	-1.5%	7.8%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-6.2%	-2.6%	6.4%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-5.1%	-2.3%	6.7%
Benchmark: ⁴				
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged CHF)	CHF	-4.9%	1.2%	4.8%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years	USD	-1.2%	2.5%	6.1%
Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged EUR)	EUR	-3.9%	1.5%	5.1%

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

² 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.

³ 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 2023.

⁴ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les rendements des marchés obligataires ont progressé, les banques centrales ayant entamé un cycle de resserrement monétaire agressif pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 425 pb, à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice. Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a enregistré une performance totale négative, et a également sous-performé l'indice Bloomberg Global Inflation linked 1-10 years (USD hedged) sur l'exercice. La gestion de la durée a constitué la principale contribution positive sur la période. Le principal facteur favorable a été le positionnement de la durée de sous-pondération de la stratégie en début de période tandis que les rendements progressaient, et le renforcement de la durée vers la fin de 2022 avec des rendements atteignant des sommets. En termes de gestion sectorielle, notre exposition hors indice aux secteurs du crédit a nuí aux rendements relatifs par rapport à l'indice de référence. D'un point de vue stratégique, nous penchons vers une position de durée haussière, car nous estimons qu'il est fort probable que le cycle de resserrement monétaire arrive à sa fin. Nous cherchons donc à positionner le portefeuille en conséquence. Les fondamentaux économiques continuent de favoriser les obligations notées «Investment grade», mais le resserrement monétaire et le moindre soutien en termes de liquidité devraient entraîner des écarts de crédit légèrement plus larges. Nous sommes donc prudents concernant le renforcement de notre allocation dans les secteurs de crédit d'entreprise. Outre nos participations dans les obligations d'organismes gouvernementaux, supranationales et d'entreprise notées «Investment grade», nous percevons des opportunités sélectives dans les obligations souveraines et d'entreprise des marchés émergents bien notées.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	44.77
Grande-Bretagne	9.68
France	7.65
Italie	7.56
Nouvelle-Zélande	6.37
Espagne	3.55
Luxembourg	2.58
Mexique	1.49
Brésil	1.39
Japon	1.33
Suède	1.28
Pays-Bas	1.06
Australie	0.97
Suisse	0.90
Iles Caïmans	0.36
Slovénie	0.33
Turquie	0.31
Roumanie	0.30
Danemark	0.29
Allemagne	0.23
Egypte	0.21
Colombie	0.20
Pérou	0.18
Inde	0.17
Argentine	0.16
Finlande	0.14
Venezuela	0.13
Kazakhstan	0.13
République tchèque	0.10
Corée du Sud	0.09
Thaïlande	0.09
Chili	0.08
Bermudes	0.07
Norvège	0.07
Fédération russe (CEI)	0.05
Équateur	0.03
Irlande	0.01
Total	94.31

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	79.57
Etablissements financiers et sociétés de participation	3.07
Banques & instituts de crédit	2.69
Fonds de placement	1.81
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	1.10
Trafic et transport	0.84
Télécommunications	0.77
Distribution d'énergie & d'eau	0.64
Assurances	0.63
Pétrole	0.49
Chimie	0.48
Diverses sociétés non classées	0.40
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.31
Internet, logiciels et services informatiques	0.26
Immobilier	0.22
Services divers	0.19
Commerce de détail, centres commerciaux	0.19
Tabac et boissons alcoolisées	0.18
Appareils et composants électriques	0.17
Organisations supranationales	0.14
Machines et appareils	0.12
Soins de santé & services sociaux	0.04
Total	94.31

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	219 369 444.85
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-20 141 059.72
Total portefeuille-titres (note 1)	199 228 385.13
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 712 092.03*
Autres liquidités (marges)	3 669 640.96
A recevoir sur souscriptions	653 294.71
Intérêts à recevoir sur titres	1 045 463.98
Frais payés d'avance	90 981.84
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	1 185 476.46
Total Actif	216 585 335.11
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-306 120.75
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-2 735 707.66
Crédit en compte courant	-1 489 005.50
A payer sur rachats	-634 985.43
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-126 297.80
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 173.21
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-31 324.01
Total des Provisions pour frais	-172 795.02
Total Passif	-5 338 614.36
Actifs nets à la fin de l'exercice	211 246 720.75

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	160 704.09
Intérêts sur titres	3 580 670.40
Dividendes	213 300.00
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	5 081 317.89
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	53 209.22
Autres revenus (note 4)	141 012.62
Total des Revenus	9 230 214.22
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-5 671 410.87
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 683 685.85
Taxe d'abonnement (note 3)	-92 757.92
Autres commissions et frais (note 2)	-30 497.78
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-78 189.86
Total des Charges	-7 556 542.28
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 673 671.94
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-11 482 649.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-1 629.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	196.77
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	492 144.34
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-2 737 979.44
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	2 539 980.18
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	7 922 732.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 267 203.67
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-1 593 531.73
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 097 300.46
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-188.60
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-78 458.27
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-5 061 637.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-4 147 128.48
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-11 384 713.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-12 978 244.78

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 10 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	273 705 086.49
Souscriptions	49 877 476.72
Rachats	-99 237 364.04
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-49 359 887.32
Dividendes versés	-120 233.64
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	1 673 671.94
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-3 267 203.67
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-11 384 713.05
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-12 978 244.78
Actifs nets à la fin de l'exercice	211 246 720.75

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 485.9070
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 395.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 090.9070
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	114 891.6890
Nombre d'actions émises	4 490.0000
Nombre d'actions rachetées	-45 790.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 591.6890
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 362.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-64.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 298.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-A3-acc
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 000.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 978.7480
Nombre d'actions émises	4 616.0000
Nombre d'actions rachetées	-15 405.7480
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 189.0000
Catégorie	(CHF hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78 309.1540
Nombre d'actions émises	5 920.5860
Nombre d'actions rachetées	-37 193.0080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 036.7320
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	179 187.6370
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	179 187.6370
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	254 278.3750
Nombre d'actions émises	6 211.7180
Nombre d'actions rachetées	-90 450.7010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 039.3920
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	190 037.3320
Nombre d'actions émises	5 795.1140
Nombre d'actions rachetées	-45 225.9890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	150 606.4570
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	883 104.2110
Nombre d'actions émises	46 830.0700
Nombre d'actions rachetées	-288 958.6020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	640 975.6790
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	114 564.1230
Nombre d'actions émises	8 159.7230
Nombre d'actions rachetées	-52 407.3840
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 316.4620
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	42 997.7070
Nombre d'actions émises	11 100.0000
Nombre d'actions rachetées	-18 726.4160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35 371.2910

Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	427 429 8880
Nombre d'actions émises	180 975.3090
Nombre d'actions rachetées	-228 936.5970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	379 468.6000

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV				
– Global Inflation-linked (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
(CHF hedged) I-A1-dist	1.8.2022	4.8.2022	CHF	1.12

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	1 764 744.32	0.83
Total BRL			1 764 744.32	0.83

EUR				
EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	300 000.00	180 703.95	0.09
EUR	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	150 000.00	158 705.08	0.07
EUR	GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	231 772.80	0.11
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	360 000.00	381 883.16	0.18
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	200 000.00	183 855.77	0.09
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	160 000.00	144 356.90	0.07
Total EUR			1 281 277.66	0.61

GBP				
GBP	UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	480 000.00	521 321.38	0.25
Total GBP			521 321.38	0.25

USD				
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	290 000.00	290 806.77	0.14
USD	AMGEN INC 5.50700% 23-02.03.26	370 000.00	370 008.22	0.17
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.07.35	291 000.00	67 657.50	0.03
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF STEP-UP 20-09.01.38	140 203.00	40 247.03	0.02
USD	ARGENTINA, REPUBLIC OF 1.00000% 20-09.07.29	20 992.00	5 337.21	0.00
USD	AT&T INC 5.53900% 23-20.02.26	365 000.00	365 212.30	0.17
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	480 000.00	481 941.13	0.23
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	375 000.00	374 565.26	0.18
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.86000% 17-21.06.47	200 000.00	160 162.50	0.08
USD	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	475 000.00	482 243.75	0.23
USD	ECUADOR GOVT INTERNATIONAL BD-REG-S STEP-UP/DOWN 20-31.07.35	99 060.00	33 680.40	0.02
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 0.50000% 20-31.07.30	37 800.00	18 191.25	0.01
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S STEP-UP 20-31.07.40	45 400.00	14 017.25	0.01
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	261 041.25	0.12
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	200 000.00	198 162.00	0.09
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	700 000.00	552 256.25	0.26
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	435 000.00	432 329.49	0.20
USD	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	260 000.00	253 386.25	0.12
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	400 000.00	401 000.00	0.19
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	300 000.00	249 336.96	0.12
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	200 000.00	0.01
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	250 000.00	26 985.00	0.01
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	415 000.00	398 400.00	0.19
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	200 000.00	15 526.00	0.01
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	365 000.00	356 335.92	0.17
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	485 000.00	486 081.57	0.23
USD	YPF SA-REG-S 6.95000% 17-21.07.27	160 000.00	120 240.00	0.06
USD	YPF SA-REG-S 7.00000% 17-15.12.47	170 000.00	109 097.50	0.05
Total USD			6 584 248.76	3.12

Total des Billets, taux fixe			10 151 592.12	4.81
-------------------------------------	--	--	----------------------	-------------

Billets, coupon zéro

USD				
USD	ECUADOR, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-31.07.30	12 974.00	3 778.68	0.00
Total USD			3 778.68	0.00

Total des Billets, coupon zéro			3 778.68	0.00
---------------------------------------	--	--	-----------------	-------------

Billets, taux variable

EUR				
EUR	BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	600 000.00	539 363.87	0.25
EUR	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S -SUB 3.750%/VAR 21-PRP	480 000.00	384 153.19	0.18
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	655 000.00	646 419.13	0.31
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	405 000.00	371 286.36	0.18
EUR	VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	400 000.00	403 622.05	0.19
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	200 000.00	180 810.56	0.09
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	100 000.00	82 889.28	0.04
Total EUR			2 608 544.44	1.24

USD				
USD	MORGAN STANLEY 5.050%/VAR 23-28.01.27	970 000.00	966 772.50	0.46
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	387 205.00	0.18
USD	SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	200 000.00	202 759.31	0.10
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 9.375%/VAR 22-PRP	200 000.00	193 000.00	0.09
USD	VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	200 000.00	175 862.00	0.08
Total USD			1 925 598.81	0.91

Total des Billets, taux variable			4 534 143.25	2.15
---	--	--	---------------------	-------------

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.50000% 15-05.06.25	450 000.00	285 256.28	0.13
Total AUD			285 256.28	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
EUR			
EUR ARVAL SERVICE LEASE SA-REG-S 4.25000% 23-11.11.25	400 000.00	425 729.13	0.20
EUR CEZ AS-REG-S 2.37500% 22-06.04.27	215 000.00	213 675.54	0.10
EUR CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	850 000.00	892 459.92	0.42
EUR CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	990 000.00	888 766.18	0.42
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.04900% 22-22.11.29	130 000.00	141 366.25	0.07
EUR FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA-REG-S 3.75000% 22-14.04.27	250 000.00	264 681.18	0.12
EUR NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	135 000.00	144 773.55	0.07
EUR ORANO SA-REG-S 5.37500% 22-15.05.27	200 000.00	220 024.86	0.10
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	580 000.00	540 241.23	0.26
EUR PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	250 000.00	254 038.30	0.12
EUR ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	500 000.00	395 556.41	0.19
EUR TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	385 000.00	407 546.63	0.19
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 4.50000% 22-30.06.25	400 000.00	423 520.79	0.20
EUR VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	130 000.00	139 752.74	0.07
EUR VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	99 334.93	0.05
EUR VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	100 000.00	102 243.04	0.05
Total EUR		5 553 710.68	2.63
GBP			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	350 000.00	413 414.89	0.20
Total GBP		413 414.89	0.20
USD			
USD EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 8.70020% 19-01.03.49	450 000.00	229 725.00	0.11
USD GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	200 000.00	182 225.00	0.08
USD MEXICO, UNITED STATES OF 4.75000% 12-08.03.44	150 000.00	126 496.87	0.06
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	355 000.00	354 179.06	0.17
USD ROMANIA-REG-S 6.12500% 14-22.01.44	250 000.00	232 859.37	0.11
Total USD		1 125 485.30	0.53
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		7 377 867.15	3.49
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 18-28.05.49	100 000.00	96 248.79	0.05
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	320 000.00	283 497.31	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	100 000.00	100 570.34	0.05
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	200 000.00	189 100.12	0.09
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 23-PRP	200 000.00	211 097.18	0.10
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	470 000.00	475 246.02	0.22
Total EUR		1 355 759.76	0.64
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 355 759.76	0.64
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	440 000.00	393 720.96	0.19
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	305 000.00	292 644.45	0.14
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	900 000.00	662 406.94	0.31
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	300 000.00	275 519.47	0.13
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	100 000.00	93 392.28	0.04
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	700 000.00	693 235.57	0.33
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.84000% 19-25.09.25	600 000.00	591 345.20	0.28
Total EUR		3 002 264.87	1.42
GBP			
GBP BELLIS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	180 000.00	189 349.34	0.09
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	152 333.19	0.07
Total GBP		341 682.53	0.16
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	610 400.00	3 020 016.15	1.43
Total MXN		3 020 016.15	1.43
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 6.12500% 09-18.01.41	530 000.00	413 499.38	0.20
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	69 196.00	0.03
USD EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 10.87500% 23-28.02.26	235 000.00	212 058.13	0.10
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 4.87500% 14-14-10.44	300 000.00	267 056.25	0.13
USD PERU, REPUBLIC OF 2.78300% 20-23.01.31	300 000.00	255 243.75	0.12
USD PERU, REPUBLIC OF 8.75000% 03-21.11.33	100 000.00	125 831.25	0.06
Total USD		1 342 884.76	0.64
Total des Obligations, taux fixe		7 706 848.31	3.65
Obligations, taux variable			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.500%/CPI LINKED 10-20.09.30	1 600 000.00	1 562 831.01	0.74
Total AUD		1 562 831.01	0.74
DKK			
DKK DENMARK, KINGDOM OF 0.100%/CPI LINKED 18-15.11.30	3 750 000.00	607 397.34	0.29
Total DKK		607 397.34	0.29
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-18.01.29	400 000.00	419 510.35	0.20
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	400 000.00	429 476.26	0.20
EUR ELM BV-REG-S-SUB 2.600%/VAR 15-PRP	100 000.00	98 455.40	0.05
EUR FRANCE, REPUBLIC OF 1.850%/CPTFEMU LINKED 10-25.07.27	1 600 000.00	2 375 160.82	1.12
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.700%/CPI LINKED 14-25.07.30	4 130 000.00	5 568 317.76	2.64
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/CPI LINKED 15-01.03.25	150 000.00	184 718.96	0.09

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/CPI LINKED 17-01.03.28	1 000 000.00	1 239 761.60	0.59
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.100%/INF IDX LKD 21-01.03.32	1 904 000.00	2 265 524.96	1.07
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.100%/INFLATION IDX LKD 19-01.03.29	700 000.00	865 330.09	0.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF 3.100%/CPI LINKED 11-15.09.26	3 470 000.00	5 084 321.45	2.41
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	1 000 000.00	1 286 344.39	0.61
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.400%/CPI LINKED 19-15.05.30	5 270 000.00	6 051 683.20	2.86
EUR ITALY, REPUBLIC OF-REG-S 0.650%/CPI LINKED 20-15.05.26	1 500 000.00	1 820 277.76	0.86
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	780 000.00	681 727.88	0.32
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 1.000%/CPI LINKED 15-30.11.30	3 100 000.00	4 060 350.58	1.92
EUR SPAIN GOVERNMENT-144A-REG-S 0.650%/CPI LINKED 17-30.11.27	1 300 000.00	1 679 667.29	0.80
Total EUR		34 110 628.75	16.15
GBP			
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 4.125%/RPI LINKED 92-22.07.30	730 000.00	3 030 304.89	1.43
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 1.250%/RPI LINKED 08-22.11.32	1 500 000.00	3 367 519.06	1.59
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI 0.625%/RPI LINKED 10-22.03.40	1 165 000.00	2 325 617.90	1.10
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 11-22.03.29	920 000.00	1 721 542.66	0.82
GBP UNITED KINGDOM OF GB-REG-S 0.625%/RPI LINKED 23-22.03.45	1 400 000.00	1 584 503.65	0.75
GBP UNITED KINGDOM OF GB&NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 21-10.08.31	1 500 000.00	2 276 479.07	1.08
GBP UNITED KINGDOM OF GB & NI-REG-S 0.125%/RPI LINKED 18-10.08.28	1 970 000.00	3 145 453.40	1.49
Total GBP		17 451 420.63	8.26
JPY			
JPY JAPAN 0.005%/CPI LINKED 21-10.03.31	300 000 000.00	2 404 484.59	1.14
Total JPY		2 404 484.59	1.14
NZD			
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	6 986 000.00	5 287 208.88	2.50
Total NZD		5 287 208.88	2.50
SEK			
SEK SWEDEN, KINGDOM OF 0.125%/CPI LINKED 17-01.12.27	24 000 000.00	2 704 697.41	1.28
Total SEK		2 704 697.41	1.28
USD			
USD QBE INSURANCE GROUP LTD-REG-S-SUB 6.750%/VAR 14-02.12.44	250 000.00	247 668.80	0.12
USD SCOR SE-REG-S-SUB 5.250%/VAR 18-PRP	200 000.00	149 334.80	0.07
Total USD		397 003.60	0.19
Total des Obligations, taux variable		64 525 672.21	30.55
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 23-25.05.54	800 000.00	793 413.80	0.38
Total EUR		793 413.80	0.38
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%INFLATION LINKED 21-15.07.31	4 000 000.00	4 044 402.03	1.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 22-29.02.24	260 000.00	252 819.53	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.04.27	5 215 000.00	5 219 585.74	2.47
Total USD		9 516 807.30	4.50
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		10 310 221.10	4.88
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
BRL			
BRL BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 6.000%/APCA LINKD 10-15.08.50	1 400.00	1 171 294.13	0.55
Total BRL		1 171 294.13	0.55
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	1 700 000.00	1 798 419.95	0.85
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 18-15.02.48	500 000.00	525 577.22	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.07.27	5 950 000.00	6 961 555.73	3.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	4 100 000.00	4 746 607.02	2.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.875%/CPI LINKED 19-15.01.29	6 700 000.00	7 686 337.75	3.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI INDEX 19-15.07.29	6 000 000.00	6 552 941.02	3.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.07.26	1 900 000.00	2 268 336.03	1.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	1 000 000.00	1 185 003.49	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	7 000 000.00	8 075 093.69	3.82
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	6 800 000.00	7 256 813.39	3.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.07.30	7 000 000.00	7 484 704.12	3.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 21-15.01.31	6 780 000.00	7 081 820.15	3.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.01.32	7 900 000.00	7 669 887.26	3.63
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 22-15.07.32	5 900 000.00	5 703 940.83	2.70
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 23-15.01.33	1 400 000.00	1 375 507.53	0.65
Total USD		76 372 545.18	36.15
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		77 543 839.31	36.70
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		183 509 721.89	86.87
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	400 000.00	365 741.08	0.17
USD BAMLL COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	350 000.00	344 298.74	0.16
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	300 000.00	272 969.73	0.13
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	350 000.00	338 468.38	0.16
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	150 000.00	137 177.44	0.06
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+145BP 19-15.12.37	125 000.00	122 638.52	0.06

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 CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	270 000.00	264 559.77	0.13
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	190 000.00	34 857.45	0.02
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 225 000.00	1 081 352.46	0.51
Total USD		2 962 063.57	1.40
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 962 063.57	1.40
Billets, taux fixe			
USD			
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	105 000.00	92 320.20	0.04
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	170 000.00	149 321.20	0.07
Total USD		241 641.40	0.11
Total des Billets, taux fixe		241 641.40	0.11
Billets, taux variable			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	200 000.00	207 043.00	0.10
Total USD		207 043.00	0.10
Total des Billets, taux variable		207 043.00	0.10
Obligations, taux fixe			
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	187 000 000.00	115 112.34	0.05
Total RUB		115 112.34	0.05
Total des Obligations, taux fixe		115 112.34	0.05
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	200 000.00	213 360.72	0.10
Total EUR		213 360.72	0.10
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	7 800 000.00	5 749 509.41	2.72
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	3 000 000.00	2 416 201.61	1.15
Total NZD		8 165 711.02	3.87
Total des Obligations, taux variable		8 379 071.74	3.97
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		11 904 932.05	5.63
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	14 779.34	0.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	45 000.00	2 371 500.00	1.12
USD UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	305.00	1 427 451.85	0.68
Total Luxembourg		3 813 731.19	1.81
Total des Fonds d'investissement, ouvert		3 813 731.19	1.81
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		3 813 731.19	1.81
Total du Portefeuille-titres		199 228 385.13	94.31

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.23	-19.00	-102 292.30	-0.05
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.23	18.00	25 522.43	0.01
EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.23	26.00	146 908.58	0.07
EUR EURO-BOBL FUTURE 08.06.23	-33.00	14 456.32	0.01
EUR EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.23	-181.00	50 922.27	0.02
EUR EURO-OAT FUTURE 08.06.23	31.00	145 032.24	0.07
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.23	-142.00	108 668.79	0.05
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.23	-4.00	361.39	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.23	-38.00	-627 634.84	-0.30
CAD CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.23	-204.00	-7 503.86	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	81.00	39 867.23	0.02
USD US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-7.00	-15 257.82	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-46.00	-57 500.00	-0.03
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	164.00	59 031.43	0.03
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	20.00	13 906.26	0.01
CAD CAN 5YR BOND FUTURE 20.09.23	84.00	19 156.92	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	-1.00	-2 859.38	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-189 214.34	-0.09

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 à terme sur taux d'intérêt			
GBP THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC23 19.03.24	68.00	-116 906.41	-0.05
Total des Contrats à terme sur taux d'intérêt		-116 906.41	-0.05
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-306 120.75	-0.14

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 PAY 2.11600% 20-23.01.30	-12 000 000.00	539 936.43	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	591 987.72	0.28
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-10.02.30			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 1.20750% 19-27.09.29	-7 100 000.00	764 552.43	0.36
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	874 211.69	0.41
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	796 007.46	0.38
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	-154 225.83	-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	975 312.40	0.46
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	718 822.51	0.34
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 21-17.06.31			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.79250% 22-17.01.32	-8 000 000.00	216 700.35	0.10
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	206 712.95	0.10
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-19.01.32			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 2.15900% 22-25.01.32	-2 200 000 000.00	140 143.76	0.07
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3MKWCD 22-25.01.32			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.79400% 23-10.01.28	-33 000 000.00	-10 583.49	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 23-10.01.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.74000% 23-10.02.28	-34 000 000.00	30 798.61	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.02.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.39500% 23-10.03.28	-40 000 000.00	-46 762.97	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.03.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.19431% 23-10.03.53	-1 400 000.00	-862.07	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAY SOFR O/N 23-10.03.53			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6.34300% 23-21.03.28	-197 500 000.00	-345.61	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC O/N MIBOR 23-21.03.28			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6.21500% 23-21.03.28	-197 500 000.00	-188.06	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC O/N MIBOR 23-21.03.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.41650% 23-04.04.28	-3 000 000.00	24 966.90	0.01
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC SOFR O/N 23-04.04.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.00000% 23-18.04.28	-30 000 000.00	13 204.52	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-18.04.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3.00900% 23-02.05.28	-20 000 000.00	7 527.27	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-02.05.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 2.93250% 23-09.05.28	-22 000 000.00	15 154.61	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 23-09.05.28			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.23500% 20-10.06.25	20 000 000.00	3 323.30	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	6 015.71	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	-77 195.89	-0.04
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	-486 504.55	-0.23
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	-1 000 326.75	-0.47
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	-593 332.44	-0.28
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	-131 920.42	-0.06
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	-295 396.62	-0.14
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	-406 137.35	-0.19
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	-201 059.05	-0.10
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	-618 257.11	-0.29
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	-601 607.71	-0.28
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MHUF 22-19.01.27			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	22 500 000 000.00	-210 812.57	-0.10
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAY 3MKWCD 22-25.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	4 000 000.00	8 562.29	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-29.11.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	70 000 000.00	-14 446.86	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAY MXI 22-01.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	28 000 000.00	-83 578.94	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	3 500 000.00	35 183.76	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	3 000 000.00	32 185.86	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	30 000 000.00	168 024.95	0.08
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	4 000 000.00	30 789.26	0.01
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.70000% 23-02.01.25	41 000 000.00	102 639.10	0.05
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			

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
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.95640% 23-10.02.28	3 000 000.00	-8 460.77	0.00
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MEIB 23-10.02.28			
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.45360% 23-10.03.28	4 000 000.00	81 505.43	0.04
EUR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 6MEIB 23-10.03.28			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	27 500 000.00	-99 822.84	-0.05
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	27 500 000.00	-101 697.69	-0.05
ZAR LCH/INTEREST RATE SWAP PAY 3MZAR 23-05.04.33			
BRL CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.69500% 23-02.01.25	45 000 000.00	20 235.01	0.01
BRL CME/INTEREST RATE SWAP PAY BZD 23-02.01.25			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt		1 260 978.69	0.60
Credit Default Swaps*			
USD BOA/MEX CREDIT DEFAULT SWAP PAY 1.00000% 19-20.06.24	-1 450 000.00	-13 519.37	-0.01
USD BOA/TURKEY CREDIT DEFAULT SWAP REC 1.00000% 19-20.06.24	1 450 000.00	-61 982.86	-0.03
Total des Credit Default Swaps		-75 502.23	-0.04
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		1 185 476.46	0.56
Total des Instruments dérivés		879 355.71	0.42

Contrats de change à terme

Devises achetées/Montant acheté/Devises vendues/Montant vendu/Date de maturité

CNY	405 000.00	USD	58 892.82	6.6.2023	-1 886.70	0.00
MYR	7 028 000.00	USD	1 580 746.74	6.6.2023	-58 117.45	-0.03
USD	1 082 523.31	PHP	60 250 000.00	6.6.2023	10 249.38	0.00
INR	183 320 000.00	USD	2 235 010.12	6.6.2023	-19 187.40	-0.01
KRW	253 000 000.00	USD	189 618.22	7.6.2023	1 226.83	0.00
USD	2 707 474.99	BRL	13 800 000.00	6.6.2023	13 561.18	0.01
USD	1 654 062.99	CLP	1 340 800 000.00	6.6.2023	7 599.73	0.00
USD	2 605 980.41	JPY	352 800 000.00	6.6.2023	80 403.69	0.04
PLN	6 515 000.00	USD	1 556 412.05	6.6.2023	-24 737.36	-0.01
AUD	8 350 000.00	USD	5 600 911.13	6.6.2023	-196 984.62	-0.09
NOK	64 760 000.00	USD	6 036 499.04	6.6.2023	-224 418.00	-0.11
USD	16 570 956.25	NZD	26 750 000.00	6.6.2023	538 495.34	0.25
USD	18 750 704.80	GBP	15 035 000.00	6.6.2023	115 884.83	0.05
USD	1 113 629.69	CZK	23 990 000.00	6.6.2023	37 606.26	0.02
USD	791 910.77	HUF	271 700 000.00	6.6.2023	10 960.24	0.00
EUR	117 732 900.00	USD	129 219 510.39	6.6.2023	-3 696 325.16	-1.75
USD	2 004 690.53	CAD	2 720 000.00	6.6.2023	3 607.84	0.00
USD	3 211 689.14	SGD	4 285 000.00	6.6.2023	48 861.07	0.02
USD	633 411.98	DKK	4 300 000.00	6.6.2023	17 778.04	0.01
USD	3 923 579.02	SEK	40 380 000.00	7.6.2023	212 521.70	0.10
USD	47 678 223.60	EUR	43 440 000.00	6.6.2023	1 363 835.98	0.65
USD	2 794 747.49	MXN	50 500 000.00	6.6.2023	-48 267.42	-0.02
USD	1 088 275.31	CHF	975 000.00	6.6.2023	21 573.63	0.01
CHF	32 563 500.00	USD	36 346 721.17	6.6.2023	-720 526.26	-0.34
THB	34 800 000.00	USD	1 020 848.18	6.6.2023	-20 733.23	-0.01
CAD	335 000.00	USD	246 965.26	6.6.2023	-508.38	0.00
USD	1 043 758.35	EUR	950 000.00	6.6.2023	30 897.66	0.01
CAD	1 360 420.10	AUD	1 495 000.00	6.6.2023	33 319.67	0.02
EUR	850 000.00	GBP	748 613.70	6.6.2023	-21 609.48	-0.01
USD	650 000.00	GBP	516 946.71	6.6.2023	9 281.09	0.00
AUD	1 495 000.00	NZD	1 593 341.10	6.6.2023	12 569.53	0.01
JPY	37 400 000.00	USD	279 787.64	6.6.2023	-12 053.60	-0.01
USD	1 439 271.47	EUR	1 303 800.00	6.6.2023	49 200.14	0.02
EUR	138 442.14	JPY	20 600 000.00	6.6.2023	134.23	0.00
USD	1 036 581.19	THB	34 800 000.00	6.6.2023	36 466.24	0.02
PHP	54 982 700.00	USD	985 000.00	6.6.2023	-6 468.62	0.00
GBP	110 000.00	USD	138 885.89	6.6.2023	-2 548.66	0.00
EUR	2 777 200.00	USD	3 046 761.14	6.6.2023	-85 796.19	-0.04
USD	655 922.38	GBP	520 000.00	6.6.2023	11 419.13	0.01
EUR	9 371 400.00	USD	10 252 972.28	6.6.2023	-261 474.76	-0.12
CHF	914 300.00	USD	1 024 492.35	6.6.2023	-24 199.69	-0.01
CZK	21 656 128.00	PLN	4 160 000.00	6.6.2023	-6 672.99	0.00
AUD	700 000.00	USD	467 933.48	6.6.2023	-14 909.70	-0.01
NOK	4 970 000.00	USD	466 247.17	6.6.2023	-20 199.57	-0.01
USD	3 615 045.62	EUR	3 315 000.00	6.6.2023	80 694.91	0.04
USD	1 584 010.23	GBP	1 265 000.00	6.6.2023	16 132.13	0.01
BRL	8 095 000.00	USD	1 644 155.58	6.6.2023	-63 921.36	-0.03
USD	1 499 287.90	EUR	1 375 000.00	6.6.2023	33 305.33	0.02
USD	213 087.59	NZD	340 000.00	6.6.2023	9 310.52	0.00
USD	947 353.53	CHF	850 300.00	6.6.2023	17 080.26	0.01
USD	1 055 000.00	TWD	32 435 975.00	6.6.2023	-351.84	0.00
CNY	7 404 812.90	USD	1 055 000.00	6.6.2023	-12 729.20	-0.01
JPY	36 100 000.00	CAD	353 393.66	6.6.2023	-1 561.09	0.00
USD	2 348 971.18	EUR	2 171 300.00	6.6.2023	33 998.12	0.02
GBP	340 000.00	USD	421 273.29	6.6.2023	132.68	0.00
EUR	2 536 100.00	USD	2 736 267.78	6.6.2023	-32 356.21	-0.02
USD	359 558.82	GBP	290 000.00	6.6.2023	124.31	0.00
USD	192 782.59	MXN	3 450 000.00	6.6.2023	-1 443.18	0.00
USD	566 610.98	EUR	525 000.00	6.6.2023	6 872.18	0.00
USD	365 556.68	CHF	330 400.00	6.6.2023	4 081.57	0.00
USD	1 521 212.12	MYR	7 028 000.00	6.6.2023	-1 417.17	0.00
MYR	7 028 000.00	USD	1 523 520.49	6.7.2023	1 777.52	0.00
ZAR	9 580 382.00	USD	490 000.00	6.6.2023	-6 591.32	0.00
ZAR	7 030 000.00	CAD	489 104.62	6.6.2023	-5 109.24	0.00
USD	370 297.68	GBP	300 000.00	6.6.2023	-1 531.12	0.00
EUR	2 404 400.00	USD	2 577 097.71	6.6.2023	-13 600.62	-0.01

* 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 (suite)

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

PHP	5 267 300.00	USD	93 328.96	6.6.2023	413.59	0.00
TWD	32 435 975.00	USD	1 060 345.70	6.6.2023	-4 993.86	0.00
USD	1 065 259.43	TWD	32 500 000.00	6.7.2023	6 535.17	0.00
USD	1 101 525.09	CNY	7 809 812.90	6.6.2023	2 248.17	0.00
KRW	253 000 000.00	USD	191 857.07	6.7.2023	-666.62	0.00
USD	2 216 150.87	INR	183 320 000.00	6.6.2023	328.15	0.00
USD	191 557.83	KRW	253 000 000.00	7.6.2023	712.78	0.00
INR	183 320 000.00	USD	2 213 475.01	6.7.2023	-320.66	0.00
CNY	7 810 000.00	USD	1 103 652.94	6.7.2023	-2 696.54	0.00
BRL	5 705 000.00	USD	1 128 808.86	6.6.2023	-15 129.28	-0.01
USD	1 123 706.07	BRL	5 710 000.00	6.7.2023	15 084.87	0.01
CLP	1 340 800 000.00	USD	1 669 925.65	6.6.2023	-23 462.39	-0.01
USD	1 662 574.71	CLP	1 340 800 000.00	6.7.2023	23 513.59	0.01
Total des Contrats de change à terme					-2 735 707.66	-1.30

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	14 381 732.99*	6.81
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-1 489 005.50	-0.70
Autres actifs et passifs	981 960.08	0.46
Total de l'Actif net	211 246 720.75	100.00

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 10 000.00 USD en faveur de Morgan Stanley London.

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global SDG Corporates Sustainable (USD)

Données principales

	ISIN	31.5.2023
Actif net en USD		25 022 181.58
Catégorie I-X-acc¹	LU2505553425	
Actions en circulation		99 800.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		103.83
Catégorie P-acc¹	LU2525873498	
Actions en circulation		100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.24
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		103.24
Catégorie Q-acc¹	LU2525873571	
Actions en circulation		100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		103.45
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		103.45
Catégorie U-X-acc¹	LU2505553698	
Actions en circulation		1 410.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 382.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		10 382.69

¹ Première VNI 27.10.2022

² Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023
Catégorie I-X-acc ¹	USD	-
Catégorie P-acc ¹	USD	-
Catégorie Q-acc ¹	USD	-
Catégorie U-X-acc ¹	USD	-

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

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 31 octobre 2022 et le 31 mai 2023, le marché des obligations d'entreprise mondiales a enregistré une performance positive. Les rendements des marchés obligataires ont progressé sur la période, les banques centrales ayant entamé des cycles de resserrement monétaire agressifs pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice. Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels en 2023. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a enregistré une performance absolue positive de son lancement à la fin octobre 2022. D'un point de vue régional, nous privilégions les titres d'entreprise libellés en USD par rapport à leurs homologues en EUR, et en matière de qualité, notre allocation la plus élevée concerne les titres notés BBB. La durée du compartiment ajustée de l'option était de 2.7 ans à la fin de l'exercice.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	56.53
Grande-Bretagne	7.07
Allemagne	5.31
Pays-Bas	5.06
Australie	3.48
France	3.36
Japon	1.77
Canada	1.45
Suède	1.26
Supranationaux	0.94
Luxembourg	0.94
Belgique	0.85
Inde	0.80
Indonésie	0.80
Nouvelle-Zélande	0.76
Norvège	0.75
Jersey	0.57
Irlande	0.57
Finlande	0.42
Danemark	0.40
Espagne	0.40
Singapour	0.38
Total	93.87

Répartition économique en % de l'actif net

Etablissements financiers et sociétés de participation	15.43
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	12.86
Gouvernements nationaux et centraux	12.11
Banques & instituts de crédit	10.13
Distribution d'énergie & d'eau	8.40
Alimentation & softs	5.38
Immobilier	4.53
Biens de consommation divers	4.23
Appareils et composants électriques	2.90
Services divers	2.85
Biotechnologie	2.18
Équipement informatique et de réseau	2.14
Sylviculture; bois et papier	2.13
Organisations supranationales	1.88
Électronique et semi-conducteurs	1.55
Télécommunications	1.37
Bâtiment et matériaux de construction	0.98
Trafic et transport	0.92
Véhicules	0.58
Diverses sociétés commerciales	0.56
Internet, logiciels et services informatiques	0.38
Industrie minière, charbon et acier	0.38
Total	93.87

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	22 837 670.73
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	651 030.36
Total portefeuille-titres (note 1)	23 488 701.09
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 225 831.43
Intérêts à recevoir sur titres	200 376.29
Frais payés d'avance	10 007.14
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	99 776.58
Total Actif	25 024 692.53
Passif	
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-12.88
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-420.72
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-2 077.35
Total des Provisions pour frais	-2 510.95
Total Passif	-2 510.95
Actifs nets à la fin de la période	25 022 181.58

Etat des opérations

	USD
Revenus	27.10.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	13 460.46
Intérêts sur titres	415 115.47
Total des Revenus	428 575.93
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-89.47
Taxe d'abonnement (note 3)	-1 675.23
Autres commissions et frais (note 2)	-2 079.99
Total des Charges	-3 844.69
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	424 731.24
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	42 225.02
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	21 957.52
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-231 402.03
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-86 137.11
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-253 356.60
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	171 374.64
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	651 030.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	99 776.58
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	750 806.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	922 181.58

Variations de l'actif net

	USD
	27.10.2022-31.5.2023
Actif net au début de la période	0.00
Souscriptions	24 100 000.00
Total Souscriptions	24 100 000.00
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	424 731.24
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-253 356.60
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	750 806.94
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	922 181.58
Actifs nets à la fin de la période	25 022 181.58

Evolution des actions en circulation

	27.10.2022-31.5.2023
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	99 800.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	99 800.0000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	100.0000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	100.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	0.0000
Nombre d'actions émises	1 410.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	1 410.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	AMPRION GMBH-REG-S 3.45000% 22-22.09.27	300 000.00	317 252.17	1.27
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	300 000.00	301 813.98	1.20
Total EUR			619 066.15	2.47

GBP

GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC STEP-UP 98-21.08.23	100 000.00	124 348.76	0.50
Total GBP			124 348.76	0.50

USD

USD	ABBOTT LABORATORIES 3.40000% 16-30.11.23	100 000.00	98 888.74	0.40
USD	ABBOTT LABORATORIES 3.75000% 16-30.11.26	150 000.00	147 977.99	0.59
USD	ABBVIE INC 4.25000% 18-14.11.28	300 000.00	293 893.55	1.17
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.45000% 17-30.04.25	200 000.00	192 545.11	0.77
USD	AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	235 000.00	236 943.66	0.95
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	115 000.00	115 319.93	0.46
USD	APPLE INC 3.00000% 17-20.06.27	300 000.00	287 982.50	1.15
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	150 000.00	142 573.39	0.57
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 1.75000% 21-28.05.28	150 000.00	131 348.52	0.52
USD	BANK RAKYAT INDONESIA-REG-S 4.62500% 18-20.07.23	200 000.00	199 322.00	0.80
USD	BECTON DICKINSON AND CO 3.70000% 17-06.06.27	300 000.00	287 730.10	1.15
USD	BOSTON SCIENTIFIC CORP 4.00000% 18-01.03.28	150 000.00	145 730.80	0.58
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	150 000.00	144 761.21	0.58
USD	CHURCH & DWIGHT CO INC 3.15000% 17-01.08.27	150 000.00	142 568.15	0.57
USD	CLOROX CO 1.80000% 20-15.05.30	150 000.00	123 359.81	0.49
USD	COLGATE-PALMOLIVE CO 3.10000% 22-15.08.27	200 000.00	192 303.50	0.77
USD	CONAGRA BRANDS INC 4.30000% 18-01.05.24	100 000.00	98 589.73	0.39
USD	DANONE-144A 2.94700% 16-02.11.26	200 000.00	189 673.98	0.76
USD	DIGITAL REALTY TRUST LP 3.70000% 17-15.08.27	150 000.00	137 010.20	0.55
USD	EDP FINANCE BV-144A 3.62500% 17-15.07.24	200 000.00	195 197.68	0.78
USD	ELI LILLY & CO 3.37500% 19-15.03.29	200 000.00	189 866.65	0.76
USD	EQUINIX INC 2.90000% 19-18.11.26	150 000.00	138 336.14	0.55
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	250 000.00	235 452.50	0.94
USD	GENERAL MILLS INC 3.20000% 17-10.02.27	150 000.00	142 963.41	0.57
USD	GENERAL MILLS INC 5.24100% 22-18.11.25	100 000.00	100 032.35	0.40
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.20000% 20-01.10.27	250 000.00	217 021.58	0.87
USD	HEALTHPEAK OP LLC 3.40000% 15-01.02.25	200 000.00	193 332.37	0.77
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO STEP-UP/DOWN 16-15.10.25	150 000.00	149 015.74	0.60
USD	HORMEL FOODS CORP 1.70000% 21-03.06.28	150 000.00	132 078.75	0.53
USD	INTEL CORP 3.75000% 20-25.03.27	300 000.00	291 160.21	1.16
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.37500% 13-01.08.23	100 000.00	99 655.20	0.40
USD	JM SMUCKER CO/THE 3.37500% 17-15.12.27	150 000.00	141 262.94	0.56
USD	JOHNSON & JOHNSON 0.55000% 20-01.09.25	150 000.00	137 941.19	0.55
USD	KELLOGG CO 3.40000% 17-15.11.27	150 000.00	141 823.90	0.57
USD	KIMBERLY-CLARK CORP 1.05000% 20-15.09.27	250 000.00	218 072.39	0.87
USD	KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.50000% 21-21.10.24	200 000.00	188 138.78	0.75
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00000% 16-01.06.26	100 000.00	94 848.77	0.38
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	250 000.00	226 300.02	0.90
USD	MASCO CORP 1.50000% 21-15.02.28	100 000.00	85 511.53	0.34
USD	MEAD JOHNSON NUTRITION CO 4.12500% 15-15.11.25	200 000.00	197 081.54	0.79
USD	MERCK & CO INC 1.70000% 21-10.06.27	150 000.00	135 817.94	0.54
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL HOLDINGS 1.87500% 21-15.01.27	150 000.00	134 738.42	0.54
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.00000% 20-14.02.27	200 000.00	184 875.34	0.74
USD	NVIDIA CORP 3.20000% 16-16.09.26	100 000.00	96 893.15	0.39
USD	OWENS CORNING 4.20000% 14-01.12.24	100 000.00	98 312.04	0.39
USD	PFIZER INC 3.45000% 19-15.03.29	200 000.00	190 319.41	0.76
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	95 000.00	94 777.35	0.38
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	150 000.00	142 719.74	0.57
USD	PROCTER & GAMBLE CO 2.70000% 16-02.02.26	150 000.00	144 909.29	0.58
USD	SANOFI 3.62500% 18-19.06.28	300 000.00	292 631.54	1.17
USD	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE 4.05000% 22-08.08.24	150 000.00	147 488.75	0.59
USD	SHIRE ACQUISITIONS INVT IRELAND DAC 3.20000% 16-23.09.26	150 000.00	141 545.93	0.57
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.50000% 18-28.09.23	200 000.00	199 160.00	0.80
USD	STEEL DYNAMICS INC 2.80000% 19-15.12.24	100 000.00	95 744.44	0.38
USD	STRYKER CORP 3.65000% 18-07.03.28	150 000.00	143 504.73	0.57
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	200 000.00	193 655.26	0.77
USD	SYSCO CORP 3.25000% 17-15.07.27	150 000.00	141 382.76	0.57
USD	TOYOTA MOTOR CORP 2.35800% 19-02.07.24	150 000.00	145 563.15	0.58
USD	UNILEVER CAPITAL CORP 2.90000% 17-05.05.27	200 000.00	189 501.37	0.76
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	250 000.00	236 387.41	0.94
USD	VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	100 000.00	94 431.33	0.38
USD	WELLTOWER INC 4.00000% 15-01.06.25	200 000.00	193 949.39	0.78
USD	XYLEM INC/NY 3.25000% 16-01.11.26	100 000.00	94 781.45	0.38
Total USD			10 356 706.70	41.39

Total des Billets, taux fixe

11 100 121.61 44.36

Billets, taux variable

USD

USD	JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	350 000.00	329 359.67	1.32
Total USD			329 359.67	1.32

Total des Billets, taux variable

329 359.67 1.32

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR ASTRAZENECA PLC-REG-S 3.62500% 23-03.03.27	100 000.00	107 470.98	0.43
EUR DANONE SA-REG-S 3.47000% 23-22.05.31	100 000.00	107 001.47	0.43
EUR E.ON SE-REG-S 2.87500% 22-26.08.28	200 000.00	207 217.86	0.83
EUR EAST JAPAN RAILWAY CO-REG-S 2.61400% 22-08.09.25	100 000.00	104 548.29	0.42
EUR ELIA TRANSMISSION BELGIUM SA-REG-S 3.25000% 13-04.04.28	200 000.00	212 708.74	0.85
EUR ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 4.04900% 22-22.11.29	35 000.00	38 060.14	0.15
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.50000% 19-21.07.25	100 000.00	102 180.99	0.41
EUR NBN CO LTD-REG-S 4.12500% 23-15.03.29	100 000.00	107 688.36	0.43
EUR NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS-REG-S 0.75000% 22-31.03.25	300 000.00	304 558.12	1.22
EUR ORSTED AS-REG-S 2.25000% 22-14.06.28	100 000.00	100 731.53	0.40
EUR RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 1.25000% 18-13.03.27	100 000.00	100 023.64	0.40
EUR SCA HYGIENE AB-REG-S 1.12500% 15-05.03.25	100 000.00	101 902.97	0.41
EUR SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.37500% 23-06.04.25	100 000.00	106 192.31	0.42
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.37500% 18-03.07.23	100 000.00	106 320.23	0.42
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S 0.75000% 17-26.06.25	100 000.00	101 428.53	0.41
EUR VATTENFALL AB-REG-S 3.75000% 22-18.10.26	100 000.00	107 350.51	0.43
EUR VONOVIA SE-REG-S 0.37500% 21-16.06.27	100 000.00	88 381.40	0.35
Total EUR		2 103 766.07	8.41
GBP			
GBP ANNINGTON FUNDING PLC-REG-S 2.64600% 17-12.07.25	100 000.00	114 214.68	0.46
GBP EVERSOLT FUNDING PLC 6.35900% 10-02.12.25	100 000.00	125 083.47	0.50
GBP FONTERRA CO-OPERATIVE GRP-REG-S 9.37500% 08-04.12.23	150 000.00	188 971.93	0.75
GBP NETWORK RAIL MTN FINANCE PLC-REG-S 4.75000% 05-22.01.24	150 000.00	185 348.92	0.74
GBP UNITED UTILITIES WATER FIN PLC-REG-S 2.00000% 18-14.02.25	100 000.00	116 686.29	0.47
GBP VICINITY CENTRES TRUST-REG-S 3.37500% 16-07.04.26	200 000.00	230 798.59	0.92
Total GBP		961 103.88	3.84
USD			
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	250 000.00	225 947.21	0.90
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	200 000.00	179 932.00	0.72
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	250 000.00	236 164.84	0.95
USD NEDERLANDSE FINANCIERINGS-MAAT-REG-S 2.75000% 19-20.02.24	200 000.00	196 061.72	0.78
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	200 000.00	199 537.50	0.80
Total USD		1 037 643.27	4.15
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 102 513.22	16.40
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	300 000.00	286 197.68	1.14
Total USD		286 197.68	1.14
Total des Medium-Term Notes, taux variable		286 197.68	1.14
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.87500% 15-10.06.25	300 000.00	308 933.39	1.23
Total EUR		308 933.39	1.23
GBP			
GBP NORTHUMBRIAN WATER FINANCE PLC-REG-S 1.62500% 16-11.10.26	100 000.00	108 234.32	0.43
Total GBP		108 234.32	0.43
USD			
USD BIOGEN INC 4.05000% 15-15.09.25	150 000.00	146 374.05	0.58
USD DUKE ENERGY FLORIDA LLC 2.50000% 19-01.12.29	200 000.00	174 911.46	0.70
USD MIDAMERICAN ENERGY CO 3.65000% 19-15.04.29	150 000.00	142 522.81	0.57
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 3.62500% 18-20.06.23	250 000.00	249 742.50	1.00
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	200 000.00	189 670.35	0.76
USD PECO ENERGY CO 3.15000% 15-15.10.25	200 000.00	194 107.85	0.78
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC 2.50000% 16-15.05.26	200 000.00	189 313.57	0.76
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 4.70000% 22-01.06.27	200 000.00	198 921.92	0.79
USD VENTAS REALITY LP 3.50000% 15-01.02.25	100 000.00	95 930.35	0.38
USD WEYERHAEUSER CO 6.95000% 97-01.10.27	100 000.00	106 928.79	0.43
Total USD		1 688 423.65	6.75
Total des Obligations, taux fixe		2 105 591.36	8.41
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.12500% 22-30.09.27	3 000 000.00	3 029 414.07	12.11
Total USD		3 029 414.07	12.11
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		3 029 414.07	12.11
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		20 953 197.61	83.74
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 2.27200% 22-01.12.28	350 000.00	301 493.83	1.21
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.95000% 20-23.10.25	150 000.00	135 686.53	0.54
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	300 000.00	289 028.67	1.16
USD ELECTRICITE DE FRANCE SA-144A 3.62500% 15-13.10.25	150 000.00	144 630.96	0.58

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 EMD FINANCE LLC-144A 3.25000% 15-19.03.25	200 000.00	192 827.83	0.77
USD HYUNDAI CAPITAL AMERICA-144A 1.00000% 21-17.09.24	150 000.00	141 235.94	0.56
USD JDE PEET'S NV-144A 0.80000% 21-24.09.24	150 000.00	139 861.65	0.56
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	150 000.00	137 138.33	0.55
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 3.35000% 18-24.09.23	150 000.00	148 975.82	0.60
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 0.99100% 21-05.03.26	200 000.00	181 549.78	0.73
USD ROYALTY PHARMA PLC 0.75000% 21-02.09.23	100 000.00	98 694.72	0.39
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.75000% 17-23.03.27	300 000.00	283 738.83	1.13
USD UPM-KYMMENE CORP-144A 7.45000% 97-26.11.27	100 000.00	106 050.69	0.42
Total USD		2 300 913.58	9.20
Total des Billets, taux fixe		2 300 913.58	9.20
Billets, taux variable			
USD			
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	100 000.00	85 745.37	0.34
Total USD		85 745.37	0.34
Total des Billets, taux variable		85 745.37	0.34
Obligations, taux fixe			
USD			
USD MYLAN INC 4.20000% 13-29.11.23	150 000.00	148 844.53	0.59
Total USD		148 844.53	0.59
Total des Obligations, taux fixe		148 844.53	0.59
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		2 535 503.48	10.13
Total du Portefeuille-titres		23 488 701.09	93.87
Contrats de change à terme			
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité			
USD 3 199 172.27	EUR	2 915 000.00	6.6.2023
USD 1 247 916.70	GBP	1 000 000.00	6.6.2023
Total des Contrats de change à terme		99 776.58	0.40
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		1 225 831.43	4.90
Autres actifs et passifs		207 872.48	0.83
Total de l'Actif net		25 022 181.58	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global Short Term Flexible (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		235 150 049.86	267 956 056.47	270 168 850.14
Catégorie (CAD hedged) F-acc¹	LU2254328565			
Actions en circulation		-	-	16 170.5540
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		-	-	101.12
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		-	-	101.12
Catégorie I-A1-acc	LU2254329027			
Actions en circulation		8 631.4930	72 748.1460	63 792.5620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.99	98.29	101.04
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.99	98.29	101.04
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	LU2254329704			
Actions en circulation		23 379.5670	29 188.7250	13 691.7250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.74	96.48	100.09
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		94.74	96.48	100.09
Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc³	LU2327293762			
Actions en circulation		178.4140	820.5220	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		96.97	97.17	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		96.97	97.17	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc³	LU2327293846			
Actions en circulation		1 941.4360	1 941.4360	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		97.02	97.19	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		97.02	97.19	-
Catégorie I-A3-acc	LU2254329290			
Actions en circulation		1 166.4940	1 166.4940	1 712.9600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.17	98.40	101.07
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.17	98.40	101.07
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	LU2254329886			
Actions en circulation		2 032.3940	2 032.3940	2 032.3940
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.93	96.61	100.12
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		94.93	96.61	100.12
Catégorie I-X-acc	LU2254329456			
Actions en circulation		221 462.0660	231 690.1340	212 664.7700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		99.91	98.84	101.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		99.91	98.84	101.23
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc⁴	LU2358374390			
Actions en circulation		320 552.3270	289 405.0940	-
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		94.00	96.46	-
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		94.00	96.46	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU2073878865			
Actions en circulation		23 259.4750	25 660.0690	24 055.4910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.68	97.04	100.27
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		95.68	97.04	100.27
Catégorie I-X-UKdist	LU2254329373			
Actions en circulation		36 104.1220	36 104.1220	36 104.1220
Valeur nette d'inventaire par action en USD		96.41	97.76	101.23
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		96.41	97.76	101.23
Catégorie P-acc	LU0659916679			
Actions en circulation		523 404.6610	588 173.2010	672 784.0490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		87.02	86.83	89.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		87.02	86.83	89.69
Catégorie (AUD hedged) P-acc	LU1991167542			
Actions en circulation		286 874.2480	330 689.4150	361 287.1380
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		99.46	100.39	103.96
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		99.46	100.39	103.96
Catégorie (CAD hedged) P-acc	LU2254328649			
Actions en circulation		144 023.8140	169 419.3170	189 764.3110
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		97.57	97.62	100.83
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		97.57	97.62	100.83
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0726085425			
Actions en circulation		24 813.5700	12 973.9690	8 612.0930
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		83.72	86.70	90.47
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ²		83.72	86.70	90.47
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0706127809			
Actions en circulation		496 777.5320	579 567.7500	684 033.0110
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		95.91	98.17	102.36
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		95.91	98.17	102.36

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (GBP hedged) P-acc³	LU2327293929			
Actions en circulation		137 618.9850	156 112.3390	-
Valeur nette d'inventaire par action en GBP		95.98	96.67	-
Prix d'émission et de rachat par action en GBP ²		95.98	96.67	-
Catégorie P-dist	LU0659904402			
Actions en circulation		91 226.3730	100 553.9800	111 771.1890
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.20	71.10	74.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		70.20	71.10	74.83
Catégorie (EUR hedged) P-dist	LU2251373150			
Actions en circulation		120 438.5290	139 045.4100	167 065.5280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		92.06	95.82	100.92
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		92.06	95.82	100.92
Catégorie Q-acc	LU2254329530			
Actions en circulation		25 771.3550	29 084.3750	29 066.6480
Valeur nette d'inventaire par action en USD		98.60	98.06	100.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		98.60	98.06	100.96
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	LU1991167898			
Actions en circulation		14 548.7030	15 364.8930	20 310.1550
Valeur nette d'inventaire par action en AUD		100.78	101.38	104.65
Prix d'émission et de rachat par action en AUD ²		100.78	101.38	104.65
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	LU2254328722			
Actions en circulation		18 346.7040	18 656.2380	26 613.9770
Valeur nette d'inventaire par action en CAD		98.37	98.11	101.00
Prix d'émission et de rachat par action en CAD ²		98.37	98.11	101.00
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0718864688			
Actions en circulation		26 338.3460	19 763.0920	26 949.4220
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.89	100.89	104.85
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		98.89	100.89	104.85
Catégorie Q-dist	LU2254329613			
Actions en circulation		5 011.3270	5 011.6140	6 064.2940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.82	97.05	100.96
Prix d'émission et de rachat par action en USD ²		95.82	97.05	100.96
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	LU2254329969			
Actions en circulation		3 363.7850	3 363.7850	4 638.0210
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		91.63	95.35	100.00
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		91.64	95.35	100.00

¹ La catégorie d'actions (CAD hedged) F-acc était en circulation pour la période allant du 1.12.2020 au 25.3.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 2.6.2021

⁴ Première VNI 5.7.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-	-
Catégorie I-A1-acc	USD	0.7%	-2.7%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A1-acc	EUR	-1.8%	-3.6%	-
Catégorie (GBP hedged) I-A1-acc	GBP	-0.2%	-	-
Catégorie (GBP hedged) I-A2-acc	GBP	-0.2%	-	-
Catégorie I-A3-acc	USD	0.8%	-2.6%	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-1.7%	-3.5%	-
Catégorie I-X-acc	USD	1.1%	-2.4%	-
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-2.6%	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.4%	-3.2%	-
Catégorie I-X-UKdist	USD	1.1%	-2.4%	-
Catégorie P-acc	USD	0.2%	-3.2%	3.5%
Catégorie (AUD hedged) P-acc	AUD	-0.9%	-3.4%	3.0%
Catégorie (CAD hedged) P-acc	CAD	-0.1%	-3.2%	-
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.4%	-4.2%	2.3%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.3%	-4.1%	2.4%
Catégorie (GBP hedged) P-acc	GBP	-0.7%	-	-
Catégorie P-dist	USD	0.2%	-3.2%	3.5%
Catégorie (EUR hedged) P-dist	EUR	-2.3%	-4.1%	-
Catégorie Q-acc	USD	0.6%	-2.9%	-
Catégorie (AUD hedged) Q-acc	AUD	-0.6%	-3.1%	3.4%
Catégorie (CAD hedged) Q-acc	CAD	0.3%	-2.9%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.0%	-3.8%	2.7%
Catégorie Q-dist	USD	0.6%	-2.9%	-
Catégorie (EUR hedged) Q-dist	EUR	-2.0%	-3.8%	-
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CAD)	CAD	1.2%	-2.1%	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR	USD	1.5%	-2.1%	0.8%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged EUR)	EUR	-1.1%	-3.2%	-0.3%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged GBP)	GBP	0.5%	-	-
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged CHF)	CHF	-2.2%	-3.2%	-0.3%
Bloomberg Barclays Global Aggregate 1-3 years TR (hedged AUD)	AUD	0.2%	-2.3%	0.6%

¹ 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.

² 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.

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, les rendements des marchés obligataires ont progressé, les banques centrales ayant entamé un cycle de resserrement monétaire agressif pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 425 pb, à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice. Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a enregistré une performance totale positive en chiffres absolus, mais a sous-performé l'indice Bloomberg Global Aggregate 1-3 years TR (USD hedged) sur l'exercice. La gestion de la durée a constitué la principale contribution positive sur la période. Le principal facteur favorable a été le positionnement de la durée de sous-pondération de la stratégie en début de période tandis que les rendements progressaient, et le renforcement de la durée vers la fin de 2022 avec des rendements atteignant des sommets. En termes de gestion sectorielle, notre exposition hors indice aux titres d'entreprise à haut rendement et à la dette des pays émergents a nuï aux rendements relatifs par rapport à l'indice de référence. D'un point de vue stratégique, nous penchons vers une position de durée haussière, car nous estimons qu'il est fort probable que le cycle de resserrement monétaire arrive à sa fin. Nous cherchons donc à positionner le portefeuille en conséquence. Les fondamentaux économiques continuent de favoriser les obligations notées «Investment grade», mais le resserrement monétaire et le moindre soutien en termes de liquidité devraient entraîner des écarts de crédit légèrement plus larges. Nous sommes donc prudents concernant le renforcement de notre allocation dans les secteurs de crédit d'entreprise. Outre nos participations dans les obligations d'organismes gouvernementaux, supranationales et d'entreprise notées «Investment grade», nous percevons des opportunités sélectives dans les obligations souveraines et d'entreprise des marchés émergents bien notées.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	31.61
Italie	7.97
Grande-Bretagne	7.91
France	7.88
Nouvelle-Zélande	4.20
Luxembourg	3.31
Slovénie	2.86
Allemagne	2.34
Espagne	2.32
Mexique	1.73
Canada	1.66
Pays-Bas	1.50
Brésil	1.16
Japon	1.13
Suisse	1.13
Iles Caïmans	1.04
Belgique	1.01
Jersey	0.98
Emirats arabes unis	0.74
Turquie	0.69
Portugal	0.62
Chine	0.55
Singapour	0.50
Norvège	0.49
Suède	0.48
Colombie	0.44
Venezuela	0.41
Egypte	0.38
Australie	0.38
Kazakhstan	0.35
Irlande	0.34
Indonésie	0.34
Ouzbékistan	0.33
Nigéria	0.32
République tchèque	0.32
Kenya	0.31
Pologne	0.23
Chili	0.21
Inde	0.18
Pérou	0.18
Ghana	0.15
Finlande	0.12
Corée du Sud	0.11
Roumanie	0.10
Arabie saoudite	0.08
Thaïlande	0.08
Bermudes	0.07
Fédération russe (CEI)	0.04
Total	91.28

Répartition économique en % de l'actif net

Gouvernements nationaux et centraux	55.28
Banques & instituts de crédit	9.92
Établissements financiers et sociétés de participation	8.99
Émetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	3.35
Distribution d'énergie & d'eau	1.80
Fonds de placement	1.76
Trafic et transport	1.32
Télécommunications	1.26
Assurances	0.74
Chimie	0.73
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.70
Organisations supranationales	0.60
Pétrole	0.56
Internet, logiciels et services informatiques	0.52
Cantons, États fédéraux	0.49
Immobilier	0.44
Textiles, habillement & maroquinerie	0.39
Diverses sociétés non classées	0.38
Appareils et composants électriques	0.33
Véhicules	0.29
Industrie minière, charbon et acier	0.25
Soins de santé & services sociaux	0.22
Commerce de détail, centres commerciaux	0.21
Tabac et boissons alcoolisées	0.19
Services divers	0.19
Électronique et semi-conducteurs	0.19
Machines et appareils	0.11
Équipement informatique et de réseau	0.07
Total	91.28

Etat des actifs nets

USD

Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	247 467 099.10
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-32 824 889.19
Total portefeuille-titres (note 1)	214 642 209.91
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	15 769 019.74
Autres liquidités (marges)	6 202 167.07
A recevoir sur souscriptions	3 467.55
Intérêts à recevoir sur titres	1 751 866.93
Frais payés d'avance	429 330.04
Total Actif	238 798 061.24

Passif

Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-692 864.16
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-884 848.98
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-225 737.08
Crédit en compte courant	-891 481.74
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 156.01
A payer sur rachats	-776 641.43
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-123 607.26
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-15 094.79
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-36 579.93
Total des Provisions pour frais	-175 281.98
Total Passif	-3 648 011.38

Actifs nets à la fin de l'exercice

235 150 049.86

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	254 225.65
Intérêts sur titres	5 890 132.56
Dividendes	237 000.00
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	5 371 077.97
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	73 439.03
Autres revenus (note 4)	110 425.89
Total des Revenus	11 936 301.10

Charges

Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-5 903 856.76
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 530 501.23
Taxe d'abonnement (note 3)	-94 769.56
Autres commissions et frais (note 2)	-35 790.49
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-16 029.53
Total des Charges	-7 580 947.57

Revenus (Pertes) net(te)s des investissements

4 355 353.53

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

Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-15 437 156.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-2 280.70
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	-175 185.07
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	4 800 033.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	2 800 330.65
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	3 362 981.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	-2 850 189.29
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 501 466.18

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

-3 146 112.65

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

Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	6 107 589.39
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	166 825.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-2 002 534.54
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 693 786.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-4 900 934.61
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-2 322 840.03

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

-5 468 952.68

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	267 956 056.47
Souscriptions	36 202 923.29
Rachats	-63 117 832.31
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-26 914 909.02
Dividendes versés	-422 144.91
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	4 355 353.53
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-7 501 466.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-2 322 840.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-5 468 952.68
Actifs nets à la fin de l'exercice	235 150 049.86

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72 748.1460
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-64 116.6530
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8 631.4930
Catégorie	(EUR hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 188.7250
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 809.1580
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 379.5670
Catégorie	(GBP hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	820.5220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-642.1080
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	178.4140
Catégorie	(GBP hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 941.4360
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 941.4360
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 166.4940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 166.4940
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 032.3940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 032.3940
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	231 690.1340
Nombre d'actions émises	5 393.6780
Nombre d'actions rachetées	-15 621.7460
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	221 462.0660
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	289 405.0940
Nombre d'actions émises	303 802.9640
Nombre d'actions rachetées	-272 655.7310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	320 552.3270
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25 660.0690
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 400.5940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 259.4750
Catégorie	I-X-UKdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	36 104.1220
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	36 104.1220
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	588 173.2010
Nombre d'actions émises	11 402.5910
Nombre d'actions rachetées	-76 171.1310
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	523 404.6610
Catégorie	(AUD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	330 689.4150
Nombre d'actions émises	3 636.1090
Nombre d'actions rachetées	-47 451.2760
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	286 874.2480

Catégorie	(CAD hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	169 419.3170
Nombre d'actions émises	1 049.6930
Nombre d'actions rachetées	-26 445.1960
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	144 023.8140
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 973.9690
Nombre d'actions émises	12 900.5210
Nombre d'actions rachetées	-1 060.9200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 813.5700
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	579 567.7500
Nombre d'actions émises	12 847.8950
Nombre d'actions rachetées	-95 638.1130
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	496 777.5320
Catégorie	(GBP hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	156 112.3390
Nombre d'actions émises	680.0000
Nombre d'actions rachetées	-19 173.3540
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	137 618.9850
Catégorie	P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 553.9800
Nombre d'actions émises	694.2590
Nombre d'actions rachetées	-10 021.8660
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	91 226.3730
Catégorie	(EUR hedged) P-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	139 045.4100
Nombre d'actions émises	172.3510
Nombre d'actions rachetées	-18 779.2320
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	120 438.5290
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	29 084.3750
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 313.0200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25 771.3550
Catégorie	(AUD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 364.8930
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-816.1900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 548.7030
Catégorie	(CAD hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	18 656.2380
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-309.5340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	18 346.7040
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 763.0920
Nombre d'actions émises	13 747.3330
Nombre d'actions rachetées	-7 172.0790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	26 338.3460
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 011.6140
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-0.2870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 011.3270
Catégorie	(EUR hedged) Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 363.7850
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 363.7850

Distribution annuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
I-X-UKdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	2.36
P-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	1.04
(EUR hedged) P-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	1.56
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	1.74
(EUR hedged) Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	1.83

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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-REG-S 3.45000% 18-19.09.23	1 000 000.00	644 910.86	0.27
Total AUD			644 910.86	0.27

BRL

BRL	BRAZIL, FEDERATIVE REPUBLIC OF 10.00000% 20-01.01.31	15 000.00	2 726 405.47	1.16
Total BRL			2 726 405.47	1.16

CAD

CAD	BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 3.30000% 13-18.12.23	1 000 000.00	730 064.74	0.31
Total CAD			730 064.74	0.31

EUR

EUR	ALTICE FRANCE HOLDING SA-REG-S 8.00000% 19-15.05.27	450 000.00	271 055.93	0.12
EUR	BNG BANK NV-REG-S 0.05000% 20-02.04.25	520 000.00	486 848.19	0.22
EUR	CELANESE US HOLDINGS LLC 4.77700% 22-19.07.26	180 000.00	190 446.10	0.08
EUR	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.10000% 21-26.01.27	520 000.00	481 887.86	0.20
EUR	CORP ANDINA DE FOMENTO-REG-S 0.25000% 21-04.02.26	630 000.00	605 620.49	0.26
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	300 000.00	317 781.17	0.13
EUR	GTC AURORA LUXEMBOURG SA-REG-S 2.25000% 21-23.06.26	280 000.00	231 772.80	0.10
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DES METIERS-REG-S 4.50000% 23-06.04.27	440 000.00	466 746.09	0.20
EUR	MACIF-REG-S-SUB 0.62500% 21-21.06.27	300 000.00	275 783.65	0.12
EUR	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 12-30.05.24	100 000.00	105 467.57	0.04
EUR	TRITAX EUROBOX PLC-REG-S 0.95000% 21-02.06.26	150 000.00	135 334.59	0.06
Total EUR			3 604 744.44	1.53

GBP

GBP	ANGLIAN WATER SERVICES FINANCING PLC STEP-UP 98-21.08.23	100 000.00	124 348.76	0.05
GBP	CITIGROUP INC 2.75000% 19-24.01.24	400 000.00	486 544.81	0.21
GBP	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.25000% 19-02.10.24	300 000.00	350 172.64	0.15
GBP	GOLDMAN SACHS GROUP INC 7.12500% 08-07.08.25	200 000.00	253 733.93	0.11
GBP	METLIFE INC 5.37500% 04-09.12.24	200 000.00	245 195.96	0.11
GBP	UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 3.75000% 23-22.10.53	2 000 000.00	2 172 172.44	0.92
Total GBP			3 632 168.54	1.55

USD

USD	AERCAP IRE CAP LTD/GLB AVIA TRUST 4.50000% 20-15.09.23	150 000.00	149 332.17	0.06
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GLB AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	600 000.00	604 415.24	0.26
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	360 000.00	361 001.51	0.15
USD	AMGEN INC 5.50700% 23-02.03.26	465 000.00	465 010.33	0.20
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	675 000.00	641 580.24	0.27
USD	ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	435 000.00	435 579.78	0.19
USD	AT&T INC 5.53900% 23-20.02.26	465 000.00	465 270.45	0.20
USD	BAT CAPITAL CORP 3.22200% 18-15.08.24	600 000.00	582 367.36	0.25
USD	BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGEMEN-REG-S 4.25700% 23-16.05.26	250 000.00	246 753.49	0.11
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	1 640 000.00	1 629 536.80	0.69
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	765 000.00	694 046.96	0.30
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.05000% 22-15.03.25	560 000.00	562 264.66	0.24
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.16500% 22-15.07.27	450 000.00	453 075.14	0.19
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	520 000.00	519 397.17	0.22
USD	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	590 000.00	598 997.50	0.26
USD	CVS HEALTH CORP 2.62500% 19-15.08.24	90 000.00	87 210.36	0.04
USD	DIAGEO CAPITAL PLC 2.12500% 19-24.10.24	200 000.00	191 864.67	0.08
USD	EGYPT, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 20-06.10.25	850 000.00	613 487.50	0.26
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	290 000.00	269 417.25	0.12
USD	FLOWSERVE CORP 3.50000% 20-01.10.30	300 000.00	261 041.25	0.11
USD	GENERAL MOTORS CO 6.12500% 20-01.10.25	400 000.00	406 069.02	0.17
USD	GHANA GOVT INTNL BOND-REG-S 6.37500% 20-11.02.27	900 000.00	360 731.25	0.15
USD	GLENCORE FUNDING LLC-REG-S 4.12500% 19-12.03.24	600 000.00	590 717.12	0.25
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	420 000.00	405 574.94	0.17
USD	IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 3.12500% 19-26.07.24	1 000 000.00	965 267.26	0.41
USD	KENYA, REPUBLIC OF-REG-S 6.87500% 14-24.06.24	800 000.00	735 150.00	0.31
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 4.75000% 23-03.04.26	270 000.00	267 518.70	0.11
USD	MEITUAN DIANPING-REG-S 3.05000% 20-28.10.30	900 000.00	710 043.75	0.30
USD	MPLX LP 1.75000% 20-01.03.26	200 000.00	182 337.37	0.08
USD	NATIONAL BANK OF UZBEKISTAN-REG-S 4.85000% 20-21.10.25	333 000.00	305 194.50	0.13
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	575 000.00	571 470.01	0.24
USD	NIGERIA, FEDERAL REPUBLIC OF-REG-S 7.62500% 18-21.11.25	800 000.00	762 400.00	0.32
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 2.75000% 19-01.06.24	110 000.00	106 948.38	0.05
USD	ORACLE CORP 4.50000% 23-06.05.28	280 000.00	273 468.55	0.12
USD	PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS-REG-S 9.25000% 21-30.04.26	265 000.00	258 259.06	0.11
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.65000% 23-19.05.25	940 000.00	937 796.97	0.40
USD	RAKUTEN GROUP INC-REG-S 10.25000% 22-30.11.24	500 000.00	501 250.00	0.21
USD	SANTOS FINANCE LTD-REG-S 3.64900% 21-29.04.31	320 000.00	265 959.43	0.11
USD	SASOL FINANCING USA LLC 5.87500% 18-27.03.24	600 000.00	590 362.50	0.25
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.45000% 21-11.01.31	200 000.00	20 000.00	0.01
USD	SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 5.20000% 21-16.01.27	220 000.00	23 746.80	0.01
USD	TURKEY, REPUBLIC OF 9.37500% 23-19.01.33	585 000.00	561 600.00	0.24
USD	UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	500 000.00	461 812.50	0.20
USD	VEB FINANCE PLC-REG-S LPN 5.94200% 13-21.11.23	600 000.00	46 578.00	0.02
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.45000% 21-20.03.26	640 000.00	585 547.29	0.25
USD	VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	365 000.00	356 335.92	0.15
USD	VMWARE INC 1.00000% 21-15.08.24	240 000.00	226 635.17	0.10
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	620 000.00	621 382.63	0.26
Total USD			21 931 806.95	9.33

Total des Billets, taux fixe

33 270 101.00 14.15

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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

Billets, taux variable

EUR

EUR	BPCE SA-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-13.01.42	400 000.00	359 575.91	0.15
EUR	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC-REG-S-SUB 3.750%/VAR 21-PRP	435 000.00	348 138.82	0.15
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	1 195 000.00	1 179 344.82	0.50
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.875%/VAR 22-02.04.32	375 000.00	343 783.67	0.15
EUR	VIRGIN MONEY UK PLC-REG-S 4.625%/VAR 23-29.10.28	445 000.00	449 029.53	0.19
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 2.498%/VAR 21-PRP	300 000.00	271 215.84	0.12
EUR	WINTERSHALL DEA FINANCE 2BV-REG-S-SUB 3.000%/VAR 21-PRP	200 000.00	165 778.55	0.07
Total EUR			3 116 867.14	1.33

GBP

GBP	M&G PLC-REG-S-SUB 3.875%/VAR 19-20.07.49	100 000.00	120 048.78	0.05
Total GBP			120 048.78	0.05

USD

USD	MORGAN STANLEY 5.050%/VAR 23-28.01.27	1 200 000.00	1 196 007.22	0.51
USD	PRUDENTIAL FUNDING PLC-REG-S-SUB 2.950%/VAR 21-03.11.33	455 000.00	387 205.00	0.16
USD	SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	250 000.00	253 449.15	0.11
USD	SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 9.375%/VAR 22-PRP	400 000.00	386 000.00	0.16
Total USD			2 222 661.37	0.94

Total des Billets, taux variable **5 459 577.29** **2.32**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD

AUD	AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	100 000.00	63 804.46	0.03
AUD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.50000% 15-05.06.25	550 000.00	348 646.56	0.15
AUD	WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 18-16.11.23	500 000.00	321 720.91	0.13
Total AUD			734 171.93	0.31

EUR

EUR	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB-REG-S 1.75000% 17-07.02.25	300 000.00	299 955.11	0.13
EUR	ARVAL SERVICE LEASE SA-REG-S 4.25000% 23-11.11.25	400 000.00	425 729.13	0.18
EUR	BARCLAYS PLC-REG-S 1.87500% 16-08.12.23	500 000.00	527 831.44	0.22
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 2.75000% 13-25.03.25	750 000.00	781 392.66	0.33
EUR	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 0.87500% 15-13.10.23	100 000.00	105 333.66	0.04
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 18-22.11.23	100 000.00	105 341.34	0.05
EUR	CEZ AS 4.87500% 10-16.04.25	700 000.00	754 105.83	0.32
EUR	CPI PROPERTY GROUP SA-REG-S 2.75000% 20-12.05.26	200 000.00	171 407.56	0.07
EUR	CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 3.39000% 22-05.12.25	1 080 000.00	1 133 949.08	0.48
EUR	CTP NV-REG-S 0.87500% 22-20.01.26	845 000.00	758 593.36	0.32
EUR	DNB BANK ASA-REG-S 0.05000% 19-14.11.23	200 000.00	209 638.75	0.09
EUR	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA-REG-S 3.75000% 22-14.04.27	345 000.00	365 260.03	0.16
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 20-31.03.25	280 000.00	282 278.12	0.12
EUR	LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 0.75000% 19-15.07.24	900 000.00	903 964.31	0.38
EUR	NATIONAL GAS TRANSMISSION PLC-REG-S 4.25000% 23-05.04.30	155 000.00	166 221.50	0.07
EUR	ORANO SA-REG-S 5.37500% 22-15.05.27	300 000.00	330 037.27	0.14
EUR	P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	580 000.00	540 241.24	0.23
EUR	PPF ARENA 1 BV-REG-S 2.12500% 19-31.01.25	400 000.00	406 461.28	0.17
EUR	ROMANIA-REG-S 4.62500% 19-03.04.49	300 000.00	237 333.85	0.10
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC SE-REG-S 3.37500% 23-06.04.25	400 000.00	424 769.20	0.18
EUR	SELP FINANCE SARL-REG-S 3.75000% 22-10.08.27	275 000.00	273 008.65	0.12
EUR	TERNA -RETE ELETTRICA NAZIONALE-REG-S 3.62500% 23-21.04.29	455 000.00	481 646.02	0.21
EUR	UNICAJA BANCO SA-REG-S 4.50000% 22-30.06.25	400 000.00	423 520.79	0.18
EUR	VAR ENERGI ASA-REG-S 5.50000% 23-04.05.29	160 000.00	172 003.38	0.07
EUR	VF CORP 4.12500% 23-07.03.26	850 000.00	907 096.62	0.39
EUR	VOLVO TREASURY AB-REG-S 3.50000% 23-17.11.25	255 000.00	270 973.60	0.12
EUR	VONOVIA SE-REG-S 1.62500% 21-01.09.51	200 000.00	99 334.93	0.04
EUR	VONOVIA SE-REG-S 5.00000% 22-23.11.30	200 000.00	204 486.08	0.09
Total EUR			11 761 914.79	5.00

GBP

GBP	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.37500% 20-16.01.25	200 000.00	231 112.40	0.10
GBP	BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.37500% 19-31.07.24	200 000.00	235 205.90	0.10
GBP	BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.30000% 16-25.07.25	300 000.00	346 549.62	0.15
GBP	BANK OF MONTREAL-REG-S 1.50000% 19-18.12.24	300 000.00	349 012.56	0.15
GBP	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 2.25000% 19-18.12.23	200 000.00	243 365.11	0.10
GBP	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUE-REG-S 1.75000% 19-19.12.24	300 000.00	349 258.71	0.15
GBP	BNP PARIBAS-REG-S 3.37500% 19-23.01.26	400 000.00	463 659.54	0.20
GBP	FIRST ABU DHABI BANK PJSC-REG-S 0.87500% 21-09.12.25	300 000.00	331 570.48	0.14
GBP	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	400 000.00	472 474.15	0.20
GBP	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.12500% 20-08.12.25	300 000.00	326 591.82	0.14
GBP	LLOYDS BANK PLC 7.50000% 09-15.04.24	400 000.00	502 420.04	0.21
GBP	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 20-14.01.25	300 000.00	345 457.97	0.15
GBP	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.37500% 19-09.12.24	300 000.00	347 880.00	0.15
GBP	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 1.12500% 20-15.12.25	200 000.00	220 729.70	0.09
GBP	SANTANDER UK PLC-REG-S 5.75000% 11-02.03.26	300 000.00	376 449.16	0.16
GBP	SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDIT-REG-S 1.75000% 18-18.12.23	400 000.00	486 184.97	0.20
GBP	WESTPAC BANKING CORP-REG-S 2.12500% 17-02.05.25	200 000.00	231 623.53	0.10
Total GBP			5 859 545.66	2.49

USD

USD	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.87500% 14-15.04.24	870 000.00	855 916.08	0.36
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA/THE-REG-S 3.87500% 23-16.05.26	530 000.00	521 928.10	0.22
USD	GC TREASURY CENTER CO LTD-REG-S 4.40000% 22-30.03.32	200 000.00	182 225.00	0.08
USD	INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.12500% 15-15.01.25	800 000.00	788 400.00	0.34
USD	KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 5.12500% 15-21.07.25	600 000.00	616 612.50	0.26
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 460 000.00	1 408 261.25	0.60

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 3.50000% 19-28.03.24	1 500 000.00	1 474 031.25	0.63
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	430 000.00	429 005.62	0.18
USD SAUDI ARABIAN OIL CO-REG-S 2.87500% 19-16.04.24	200 000.00	195 287.50	0.08
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 4.37500% 23-13.02.26	555 000.00	554 443.18	0.24
Total USD		7 026 110.48	2.99
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		25 381 742.86	10.79
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-10.02.25	550 000.00	549 268.05	0.23
Total EUR		549 268.05	0.23
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		549 268.05	0.23
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	300 000.00	300 305.14	0.13
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.750%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	400 000.00	354 371.64	0.15
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 3.375%/VAR 20-02.04.25	300 000.00	316 485.21	0.14
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	300 000.00	301 071.97	0.13
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	100 000.00	100 570.34	0.04
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 4.000%/VAR 22-24.06.32	300 000.00	283 650.20	0.12
EUR ORANGE SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 23-PRP	200 000.00	211 097.18	0.09
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	400 000.00	404 464.70	0.17
Total EUR		2 272 016.38	0.97
Total des Medium-Term Notes, taux variable		2 272 016.38	0.97
Obligations, taux fixe			
CAD			
CAD CANADA, GOVERNMENT 2.25000% 18-01.06.29	450 000.00	313 142.80	0.13
Total CAD		313 142.80	0.13
CNY			
CNY CHINA DEVELOPMENT BANK CORP 3.80000% 16-25.01.36	5 000 000.00	760 955.82	0.32
Total CNY		760 955.82	0.32
EUR			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	700 000.00	728 444.59	0.31
EUR AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA REG-S 2.00000% 21-15.01.30	605 000.00	541 366.33	0.23
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.60000% 14-22.06.24	2 250 000.00	2 385 481.16	1.01
EUR FINNAIR OYJ-REG-S 4.25000% 21-19.05.25	285 000.00	273 454.65	0.12
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.75000% 14-25.11.24	4 000 000.00	4 190 080.03	1.78
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 0.50000% 15-25.05.25	2 000 000.00	2 037 567.97	0.87
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 18-15.08.28	430 000.00	414 338.96	0.18
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 6.25000% 94-04.01.24	900 000.00	976 860.60	0.42
EUR IMPERIAL BRANDS FINANCE PLC-REG-S 1.37500% 17-27.01.25	600 000.00	612 560.17	0.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 3.250% 14-01.09.46	90 000.00	79 743.22	0.03
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.60000% 16-01.06.26	475 000.00	480 979.38	0.20
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.65000% 16-15.10.23	9 400 000.00	9 919 322.76	4.22
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-REG-S 0.35000% 19-01.02.25	3 300 000.00	3 349 514.67	1.42
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.45000% 20-01.09.50	1 100 000.00	809 608.50	0.34
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S-SUB 2.87500% 16-28.09.26	800 000.00	791 950.25	0.34
EUR MAPFRE SA-REG-S-SUB 2.87500% 22-13.04.30	300 000.00	275 519.47	0.12
EUR MPT OPERATING PARTNERSHIP LP/FIN CORP 3.32500% 17-24.03.25	300 000.00	280 176.84	0.12
EUR PERU, REPUBLIC OF 2.75000% 15-30.01.26	400 000.00	411 994.34	0.18
EUR PORTUGAL, REPUBLIC OF-144A-REG-S 5.65000% 13-15.02.24	1 350 000.00	1 465 676.63	0.62
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.12500% 15-07.08.45	1 150 000.00	1 138 887.01	0.48
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 18-06.03.28	5 500 000.00	5 336 651.40	2.27
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 0.48750% 20-20.10.50	500 000.00	254 981.27	0.11
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 4.40000% 13-31.10.23	900 000.00	963 162.92	0.41
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.15000% 15-31.10.25	600 000.00	628 561.90	0.27
EUR SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.60000% 15-30.04.25	1 500 000.00	1 558 795.81	0.66
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	500 000.00	526 232.29	0.22
Total EUR		40 431 913.12	17.19
GBP			
GBP BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 20-05.12.25	200 000.00	220 997.42	0.09
GBP BELLUS ACQUISITION CO PLC-REG-S 3.25000% 21-16.02.26	315 000.00	331 361.33	0.14
GBP BERKELEY GROUP PLC/THE-REG-S 2.50000% 21-11.08.31	185 000.00	152 333.19	0.07
GBP BUPA FINANCE PLC-REG-S 2.00000% 17-05.04.24	200 000.00	239 776.80	0.10
GBP NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-REG-S 5.12500% 12-13.01.24	400 000.00	494 708.99	0.21
GBP NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 3.00000% 13-07.09.23	300 000.00	369 849.35	0.16
GBP SCOTTISH WIDOWS PLC-REG-S-SUB 5.50000% 13-16.06.23	100 000.00	123 889.43	0.05
GBP UNITED KING OF GREAT BRIT & N IRL-REG-S 1.25000% 20-22.10.41	1 350 000.00	1 005 510.22	0.43
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.87500% 19-22.10.29	700 000.00	714 278.61	0.30
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.62500% 19-07.06.25	350 000.00	403 313.65	0.17
GBP UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN-REG-S 0.12500% 20-31.01.24	2 250 000.00	2 707 918.58	1.15
GBP UNITED KINGDOM TREASURY GILT STRIP-REG-S 0.37500% 21-22.10.26	2 700 000.00	2 926 980.86	1.25
Total GBP		9 690 918.43	4.12
JPY			
JPY JAPAN 0.50000% 14-20.09.24	300 000 000.00	2 163 847.86	0.92
Total JPY		2 163 847.86	0.92
MXN			
MXN MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75000% 11-13.11.42	820 000.00	4 057 033.49	1.73
Total MXN		4 057 033.49	1.73

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
NZD			
NZD NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 0.50000% 21-15.05.26	4 100 000.00	2 193 245.21	0.93
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.75000% 16-15.04.37	2 450 000.00	1 208 646.21	0.52
Total NZD		3 401 891.42	1.45
USD			
USD COLOMBIA, REPUBLIC OF 4.00000% 13-26.02.24	1 050 000.00	1 028 868.75	0.44
USD CONSUMERS ENERGY CO 4.65000% 23-01.03.28	500 000.00	501 989.86	0.21
USD COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 2.70000% 21-12.07.26	200 000.00	69 196.00	0.03
USD EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL-REG-S 10.87500% 23-28.02.26	315 000.00	284 248.12	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.87500% 23-15.03.28	450 000.00	450 058.50	0.19
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.84300% 19-25.04.24	1 700 000.00	1 659 941.20	0.71
USD KAZAKHSTAN, REPUBLIC OF-REG-S 3.87500% 14-14.10.24	200 000.00	199 600.00	0.08
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 1.70000% 21-15.11.23	900 000.00	881 540.18	0.38
USD TURKEY, REPUBLIC OF 6.37500% 20-14.10.25	850 000.00	791 190.62	0.34
Total USD		5 866 633.23	2.50
Total des Obligations, taux fixe		66 686 336.17	28.36
Obligations, coupon zéro			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.00000% 18-25.03.24	2 800 000.00	2 908 870.91	1.24
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 20-11.04.25	2 000 000.00	2 028 975.94	0.86
Total EUR		4 937 846.85	2.10
Total des Obligations, coupon zéro		4 937 846.85	2.10
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR ABANCA CORP BANCARIA SA-REG-S-SUB 6.125%/VAR 19-18.01.29	500 000.00	524 387.93	0.22
EUR BANCO DE CREDITO SOCIAL-REG-S 8.000%/VAR 22-22.09.26	500 000.00	536 845.32	0.23
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC-REG-S 3.250%/VAR 20-PRP	300 000.00	295 442.97	0.13
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 18-PRP	300 000.00	307 036.80	0.13
EUR ITALY, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.300%/CPI LINKED 17-15.05.28	2 100 000.00	2 701 323.22	1.15
EUR SES SA-REG-S-SUB 2.875%/VAR 21-PRP	895 000.00	782 239.04	0.33
Total EUR		5 147 275.28	2.19
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.000%/CPI LINKED 12-20.09.25	2 300 000.00	1 763 025.18	0.75
NZD NEW ZEALAND-REG-S 2.500%/CPI LINKED 14-20.09.35	1 650 000.00	1 248 768.20	0.53
Total NZD		3 011 793.38	1.28
Total des Obligations, taux variable		8 159 068.66	3.47
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
EUR			
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 3.00000% 23-25.05.54	1 000 000.00	991 767.24	0.42
Total EUR		991 767.24	0.42
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 19-15.05.49	1 350 000.00	1 117 546.88	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.05.52	610 000.00	505 108.60	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.09.24	3 400 000.00	3 252 976.55	1.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 19-30.11.26	2 300 000.00	2 125 882.82	0.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.50000% 20-31.03.25	4 800 000.00	4 464 562.51	1.90
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.10.23	3 500 000.00	3 433 007.83	1.46
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.12500% 20-15.12.23	4 000 000.00	3 890 468.76	1.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 22-29.02.24	3 590 000.00	3 490 854.29	1.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.87500% 22-28.02.29	1 350 000.00	1 218 375.00	0.52
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 22-15.04.27	9 800 000.00	9 808 617.50	4.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.87500% 22-15.06.25	4 000 000.00	3 881 718.76	1.65
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.00000% 23-15.02.26	8 000 000.00	7 973 750.00	3.39
Total USD		45 162 869.50	19.21
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		46 154 636.74	19.63
Bons du Trésor à moyen terme, taux variable			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 15-15.02.45	2 200 000.00	2 327 367.00	0.99
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.000%/CPI LINKED 18-15.02.48	550 000.00	578 134.95	0.25
Total USD		2 905 501.95	1.24
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux variable		2 905 501.95	1.24
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		195 776 095.95	83.26
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	1 000 000.00	260 267.72	0.11
Total USD		260 267.72	0.11
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		260 267.72	0.11

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST 4.44100% 18-01.10.51	300 000.00	278 184.87	0.12
USD CITIGROUP COMMERCIAL MORTGAGE TRUST 3.96300% 18-01.06.51	200 000.00	127 409.76	0.05
USD FANNIE MAE 5.00000% 22-01.12.52	3 000 000.00	2 866 994.30	1.22
USD FANNIE MAE 5.50000% 22-01.12.52	2 500 000.00	2 403 060.77	1.02
Total USD		5 675 649.70	2.41
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		5 675 649.70	2.41
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD AVENTURA MALL TRUST-144A 4.112%/VAR 18-01.07.40	200 000.00	182 870.54	0.07
USD BAML COMMERCIAL MORT SET-144A 1M LIBOR+135BP 18-15.09.34	175 000.00	172 149.37	0.07
USD BANK 2017-BNK9 VAR 17-01.11.54	150 000.00	136 484.86	0.06
USD BBCMS TRUST CBM-144A 1M LIBOR+119.1098BP 18-15.07.37	200 000.00	193 410.50	0.08
USD BENCHMARK MORTGAGE TRUST VAR 18-01.02.51	100 000.00	91 451.63	0.04
USD CAMB COMM MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+175BP 19-15.12.37	140 000.00	137 179.14	0.06
USD CORE TRUST CORE-144A 1M LIBOR+110BP 19-15.12.31	100 000.00	18 346.02	0.01
USD GS MORTGAGE SECURITIES TRUST-144A VAR 17-01.01.43	1 275 000.00	1 125 489.29	0.48
Total USD		2 057 381.35	0.87
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 057 381.35	0.87
Billets, taux fixe			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	300 000.00	286 897.85	0.12
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	170 000.00	149 470.80	0.06
USD BANK OF MONTREAL 5.20000% 23-12.12.24	835 000.00	831 467.94	0.36
USD BROADCOM INC-144A 1.95000% 21-15.02.28	200 000.00	173 856.13	0.08
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.60000% 14-01.11.24	200 000.00	194 016.53	0.08
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 2.05000% 21-15.04.26	190 000.00	166 888.40	0.07
Total USD		1 802 597.65	0.77
Total des Billets, taux fixe		1 802 597.65	0.77
Billets, taux variable			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	200 000.00	207 043.00	0.09
Total USD		207 043.00	0.09
Total des Billets, taux variable		207 043.00	0.09
Obligations, taux fixe			
CAD			
CAD ALBERTA, PROVINCE OF 3.40000% 13-01.12.23	580 000.00	423 947.45	0.18
Total CAD		423 947.45	0.18
RUB			
RUB RUSSIA, FEDERATION OF 7.65000% 19-10.04.30	169 000 000.00	104 032.01	0.05
Total RUB		104 032.01	0.05
USD			
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST-144A 4.41900% 13-15.11.23	100 000.00	99 302.03	0.04
Total USD		99 302.03	0.04
Total des Obligations, taux fixe		627 281.49	0.27
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR BANKINTER SA-REG-S 4.375%/VAR 23-03.05.30	300 000.00	320 041.09	0.14
Total EUR		320 041.09	0.14
NZD			
NZD NEW ZEALAND 2.500%/CPI LINKED 17-20.09.40	1 750 000.00	1 289 954.03	0.55
NZD NEW ZEALAND 3.000%/CPI LINKED 13-20.09.30	2 700 000.00	2 174 581.45	0.92
Total NZD		3 464 535.48	1.47
Total des Obligations, taux variable		3 784 576.57	1.61
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		14 414 797.48	6.13
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	295 000.00	303 882.74	0.13
Total USD		303 882.74	0.13
Total des Billets, taux fixe		303 882.74	0.13
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		303 882.74	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	
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	14 779.34	0.01
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	50 000.00	2 635 000.00	1.12
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	320.00	1 497 654.40	0.63
Total Luxembourg			4 147 433.74	1.76
Total des Fonds d'investissement, ouvert			4 147 433.74	1.76
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée			4 147 433.74	1.76
Total du Portefeuille-titres			214 642 209.91	91.28

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR	EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.23	-28.00	-156 119.68	-0.07
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 08.06.23	30.00	42 484.09	0.02
EUR	EURO-BUND FUTURE 08.06.23	24.00	135 607.92	0.06
EUR	EURO-BOBL FUTURE 08.06.23	-131.00	56 673.88	0.02
EUR	EURO-SCHATZ FUTURE 08.06.23	-45.00	-45 815.65	-0.02
EUR	EURO-BUXL FUTURE 08.06.23	-4.00	-30 788.97	-0.01
GBP	LONG GILT FUTURE 27.09.23	-22.00	-9 816.05	0.00
AUD	AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.23	-162.00	122 763.79	0.05
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (OSE) FUTURE 13.06.23	-40.00	-697 419.76	-0.30
CAD	CAN 10YR BOND FUTURE 20.09.23	-231.00	-8 497.02	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-22.00	-11 000.00	0.00
USD	US LONG BOND FUTURE 20.09.23	-4.00	-8 718.75	0.00
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	-35.00	-43 750.00	-0.02
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	227.00	81 711.19	0.03
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	23.00	15 992.20	0.01
CAD	CAN 5YR BOND FUTURE 20.09.23	95.00	21 665.56	0.01
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	-7.00	-20 015.63	-0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-555 042.88	-0.23

Contrats à terme sur taux d'intérêt

GBP	THREE MONTH SONIA INDEX FUTURE DEC23 19.03.24	80.00	-137 821.28	-0.06
Total des Contrats à terme sur taux d'intérêt			-137 821.28	-0.06

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

-692 864.16 **-0.29**

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	292 465.56	0.12
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	284 154.10	0.12
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	1 447 055.44	0.62
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	1 505 850.03	0.64
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 20-17.12.30			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 1.58300% 24-24.09.29	-2 500 000.00	153 078.36	0.07
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	-187 274.23	-0.08
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 21-02.04.26			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.79250% 22-17.01.32	-8 000 000.00	216 700.35	0.09
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 22-17.01.32			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.15900% 22-25.01.32	-1 950 000 000.00	124 218.33	0.05
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3MKWCD 22-25.01.32			
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.79400% 23-10.01.28	-41 000 000.00	-13 149.18	-0.01
CNY	LCH/INTEREST RATE SWAP REC CNRR007 23-10.01.28			
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 5.18000% 23-24.01.33	-11 000 000.00	47 486.29	0.02
PLN	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6MWIB 23-24.01.33			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.74000% 23-10.02.28	-44 000 000.00	39 857.04	0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.02.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.39500% 23-10.03.28	-45 000 000.00	-52 608.35	-0.02
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-10.03.28			
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.19431% 23-10.03.53	-1 000 000.00	-615.76	0.00
USD	LCH/INTEREST RATE SWAP TP PAYER SOFR O/N 23-10.03.53			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.34300% 23-21.03.28	-235 000 000.00	-411.23	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC O/N MIBOR 23-21.03.28			
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6.21500% 23-21.03.28	-235 000 000.00	-223.76	0.00
INR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC O/N MIBOR 23-21.03.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.00000% 23-18.04.28	-25 000 000.00	11 003.76	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-18.04.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3.00900% 23-02.05.28	-25 000 000.00	9 409.10	0.00
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3MS 23-02.05.28			
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 2.93250% 23-09.05.28	-27 000 000.00	18 598.83	0.01
SEK	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3M 23-09.05.28			
CNY	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 3.15750% 19-30.10.24	7 000 000.00	15 361.10	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	219 156.15	0.09
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNRR007 20-04.12.25			

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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	
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.78750% 20-17.12.25	60 000 000.00	124 020.05	0.05
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER CNR007 20-17.12.25			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 6.92500% 19-21.11.29	50 000 000.00	-206 679.02	-0.09
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	-486 504.55	-0.21
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	-1 000 326.75	-0.43
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	-575 881.49	-0.23
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	-140 523.93	-0.06
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 21-22.09.31			
CNY	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 2.49500% 21-08.10.26	20 000 000.00	16 871.24	0.01
CNY	CITI/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	-295 396.62	-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	165 000 000.00	-406 137.35	-0.17
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	-208 239.72	-0.09
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	-618 257.11	-0.26
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	-601 607.71	-0.26
HUF	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MHUF 22-19.01.27			
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP REC 2.02000% 22-25.01.24	20 000 000 000.00	-187 388.95	-0.08
KRW	JPMORGAN/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MKWCD 22-25.01.24			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.60500% 22-29.11.27	5 000 000.00	10 702.87	0.00
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 22-29.11.27			
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP REC 8.51000% 22-01.12.27	90 000 000.00	-18 574.53	-0.01
MXN	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER MXI 22-01.12.27			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.22100% 22-12.12.32	35 000 000.00	-104 473.67	-0.04
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MZAR 22-12.12.32			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.65000% 22-19.12.27	6 000 000.00	60 315.02	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 22-19.12.27			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.67500% 22-19.12.27	5 500 000.00	59 007.41	0.03
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 22-19.12.27			
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP REC 13.81500% 22-02.01.25	35 000 000.00	196 029.11	0.08
BRL	CITI/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 22-02.01.25			
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 4.56500% 23-11.01.28	5 000 000.00	38 486.58	0.02
NZD	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MFRA 23-11.01.28			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 12.70000% 23-02.01.25	50 000 000.00	125 169.63	0.05
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 23-02.01.25			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.95640% 23-10.02.28	4 000 000.00	-11 281.03	0.00
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MEIB 23-10.02.28			
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 3.45360% 23-10.03.28	4 000 000.00	81 505.43	0.03
EUR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6MEIB 23-10.03.28			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.10100% 23-05.04.33	32 500 000.00	-117 972.44	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MZAR 23-05.04.33			
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP REC 9.08000% 23-05.04.33	32 500 000.00	-120 188.17	-0.05
ZAR	LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MZAR 23-05.04.33			
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP REC 11.69500% 23-02.01.25	70 000 000.00	31 476.69	0.01
BRL	CME/INTEREST RATE SWAP PAYER BZD 23-02.01.25			
Total des Swaps et Swaps à terme sur taux d'intérêt			-225 737.08	-0.10
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé			-225 737.08	-0.10
Total des Instruments dérivés			-918 601.24	-0.39

Contrats de change à terme

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

USD	866 669.58	CNY	5 960 000.00	6.6.2023	27 764.66	0.01
MYR	6 948 000.00	USD	1 562 753.04	6.6.2023	-57 455.90	-0.02
USD	1 048 385.65	PHP	58 350 000.00	6.6.2023	9 926.17	0.00
INR	161 860 000.00	USD	1 973 373.00	6.6.2023	-16 941.26	-0.01
USD	4 041 593.09	BRL	20 600 000.00	6.6.2023	20 243.50	0.01
USD	1 608 788.44	CLP	1 304 100 000.00	6.6.2023	7 391.71	0.00
USD	2 198 241.98	JPY	297 600 000.00	6.6.2023	67 823.52	0.03
PLN	3 915 000.00	USD	935 280.61	6.6.2023	-14 865.20	-0.01
AUD	8 015 000.00	USD	5 376 203.92	6.6.2023	-189 081.65	-0.08
AUD	29 838 300.00	USD	20 014 570.85	6.6.2023	-703 914.51	-0.30
NOK	59 580 000.00	USD	5 553 653.69	6.6.2023	-206 467.33	-0.08
CAD	15 731 000.00	USD	11 597 612.18	6.6.2023	-24 438.70	-0.01
USD	13 355 881.00	NZD	21 560 000.00	6.6.2023	434 017.18	0.18
USD	21 014 258.45	GBP	16 850 000.00	6.6.2023	129 874.24	0.07
GBP	13 329 900.00	USD	16 624 211.50	6.6.2023	-102 742.48	-0.04
USD	1 028 680.03	CZK	22 160 000.00	6.6.2023	34 737.58	0.01
USD	655 650.82	HUF	224 950 000.00	6.6.2023	9 074.37	0.00
USD	967 777.29	SEK	9 960 000.00	7.6.2023	52 419.91	0.02
USD	3 871 693.75	MXN	69 960 000.00	6.6.2023	-66 867.10	-0.03
USD	85 516 776.98	EUR	77 915 000.00	6.6.2023	2 446 208.11	1.04
USD	2 874 405.57	SGD	3 835 000.00	6.6.2023	43 729.80	0.02
USD	4 484 758.05	CAD	6 085 000.00	6.6.2023	8 071.21	0.00
EUR	66 642 800.00	USD	73 144 804.78	6.6.2023	-2 092 307.74	-0.89
USD	1 116 179.81	CHF	1 000 000.00	6.6.2023	22 126.81	0.01
CHF	31 675 600.00	USD	35 355 665.11	6.6.2023	-700 879.86	-0.30
THB	31 070 000.00	USD	911 429.69	6.6.2023	-18 510.96	-0.01
USD	1 472 248.62	EUR	1 340 000.00	6.6.2023	43 581.97	0.02
CAD	1 319 471.00	AUD	1 450 000.00	6.6.2023	32 316.74	0.01
USD	293 309.55	EUR	265 000.00	6.6.2023	10 774.73	0.00
AUD	1 420 000.00	NZD	1 513 407.60	6.6.2023	11 938.94	0.01
PLN	500 000.00	USD	119 966.73	6.6.2023	-2 416.87	0.00
NZD	300 000.00	USD	188 862.18	6.6.2023	-9 058.88	0.00

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

Contrats de change à terme (suite)

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

USD	925 476.37	THB	31 070 000.00	6.6.2023	32 557.64	0.01
PHP	52 470 800.00	USD	940 000.00	6.6.2023	-6 173.10	0.00
USD	599 159.87	GBP	475 000.00	6.6.2023	10 430.94	0.00
USD	71 445.21	AUD	106 600.00	6.6.2023	2 456.16	0.00
CZK	20 797 171.00	PLN	3 995 000.00	6.6.2023	-6 408.32	0.00
USD	238 253.02	EUR	219 100.00	6.6.2023	4 655.36	0.00
BRL	15 370 000.00	USD	3 121 762.97	6.6.2023	-121 367.67	-0.05
USD	121 647.74	GBP	97 400.00	6.6.2023	927.32	0.00
USD	243 994.95	EUR	225 000.00	6.6.2023	4 106.89	0.00
GBP	153 100.00	USD	190 750.05	6.6.2023	-993.42	0.00
USD	353 698.76	EUR	326 300.00	6.6.2023	5 807.77	0.00
USD	960 000.00	TWD	29 515 200.00	6.6.2023	-320.16	0.00
CNY	6 738 028.80	USD	960 000.00	6.6.2023	-11 582.97	0.00
JPY	56 000 000.00	CAD	548 200.69	6.6.2023	-2 421.64	0.00
USD	373 093.59	JPY	51 600 000.00	6.6.2023	3 706.52	0.00
EUR	719 132.09	GBP	625 000.00	6.6.2023	-7 926.69	0.00
USD	51 231.90	AUD	77 300.00	6.6.2023	1 205.13	0.00
USD	52 582.16	GBP	42 500.00	6.6.2023	-93.59	0.00
USD	1 503 896.10	MYR	6 948 000.00	6.6.2023	-1 401.04	0.00
MYR	6 948 000.00	USD	1 506 178.19	6.7.2023	1 757.29	0.00
USD	300 255.16	EUR	280 100.00	6.6.2023	1 621.18	0.00
ZAR	9 189 346.00	USD	470 000.00	6.6.2023	-6 322.28	0.00
GBP	53 200.00	USD	65 692.22	1.6.2023	243.86	0.00
USD	65 698.95	GBP	53 200.00	6.6.2023	-238.69	0.00
PHP	5 879 200.00	USD	104 170.95	6.6.2023	461.63	0.00
TWD	29 515 200.00	USD	964 864.33	6.6.2023	-4 544.17	0.00
USD	970 205.51	TWD	29 600 000.00	6.7.2023	5 952.03	0.00
USD	109 736.08	CNY	778 028.80	6.6.2023	223.97	0.00
INR	161 860 000.00	USD	1 954 358.85	6.7.2023	-283.12	0.00
USD	1 956 721.47	INR	161 860 000.00	6.6.2023	289.73	0.00
CNY	780 000.00	USD	110 223.98	6.7.2023	-269.31	0.00
GBP	255 000.00	USD	317 076.36	6.6.2023	-1 021.88	0.00
USD	306 282.10	BRL	1 550 000.00	6.7.2023	5 342.89	0.00
EUR	636 983.25	GBP	550 000.00	6.6.2023	-2 554.18	0.00
USD	1 029 243.91	BRL	5 230 000.00	6.7.2023	13 816.79	0.01
BRL	5 230 000.00	USD	1 034 823.90	6.6.2023	-13 869.61	-0.01
CLP	1 304 100 000.00	USD	1 624 216.91	6.6.2023	-22 820.18	-0.01
USD	1 617 067.18	CLP	1 304 100 000.00	6.7.2023	22 869.98	0.01
USD	71 536.20	CAD	97 500.00	6.6.2023	-193.79	0.00
USD	615 884.32	EUR	576 300.00	6.6.2023	1 451.04	0.00
Total des Contrats de change à terme					-884 848.98	-0.38

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités	21 971 186.81	9.34
Crédit en compte courant et autres engagements à court terme	-891 481.74	-0.38
Autres actifs et passifs	1 231 585.10	0.53
Total de l'Actif net	235 150 049.86	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV

– Green Social Sustainable Bonds (EUR)

Données principales

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022
Actif net en EUR		803 081 606.84	884 259 528.79
Catégorie P-acc¹	LU2437035061		
Actions en circulation		642.3790	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		86.89	91.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		86.89	91.07
Catégorie Q-acc¹	LU2437035145		
Actions en circulation		100.0000	100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		87.23	91.16
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		87.23	91.16
Catégorie U-X-acc³	LU2388910510		
Actions en circulation		93 590.0000	98 932.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		8 580.16	8 937.87
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ²		8 580.16	8 937.87

¹ Première VNI 3.2.2022

² Voir note 1

³ Première VNI 27.10.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022
Catégorie P-acc	EUR	-4.6%	-
Catégorie Q-acc	EUR	-4.3%	-
Catégorie U-X-acc	EUR	-4.0%	-
Benchmark: ¹			
ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged	EUR	-4.0%	-

¹ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le marché des obligations vertes, sociales et durables a enregistré une performance négative. Les rendements des marchés obligataires ont progressé sur l'exercice, les banques centrales ayant entamé des cycles de resserrement monétaire agressifs pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 425 pb, à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice.

Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a affiché une performance absolue négative au cours de l'exercice. D'un point de vue géographique, nous avons maintenu une préférence pour les obligations d'entreprises libellées en euros plutôt qu'en dollars américains. En ce qui concerne les secteurs, nous continuons à privilégier les services aux collectivités tout en restant prudents vis-à-vis de l'industrie. Du point de vue des notations, nous avons continué à privilégier les obligations notées BBB mais dans une proportion réduite. La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 5.3 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	26.04
France	14.04
Pays-Bas	11.64
Allemagne	8.17
Espagne	5.41
Italie	4.90
Grande-Bretagne	3.94
Corée du Sud	2.41
Luxembourg	2.36
Australie	1.78
Canada	1.27
Supranationaux	1.12
Belgique	1.03
Liechtenstein	0.96
Pologne	0.90
Suède	0.89
Philippines	0.85
Finlande	0.80
Suisse	0.77
Danemark	0.60
Chili	0.60
Chine	0.57
Autriche	0.55
Inde	0.40
Ile Maurice	0.33
Singapour	0.21
Mexique	0.18
Japon	0.15
Portugal	0.12
Norvège	0.11
Irlande	0.11
Indonésie	0.11
Total	93.32

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	29.36
Distribution d'énergie & d'eau	14.47
Etablissements financiers et sociétés de participation	10.75
Organisations supranationales	9.29
Gouvernements nationaux et centraux	8.25
Immobilier	3.57
Sociétés publiques	3.32
Télécommunications	2.96
Appareils et composants électriques	1.89
Assurances	1.69
Véhicules	1.02
Trafic et transport	0.98
Internet, logiciels et services informatiques	0.91
Pétrole	0.87
Bâtiment et matériaux de construction	0.74
Sylviculture; bois et papier	0.57
Cantons, Etats fédéraux	0.51
Equipement informatique et de réseau	0.43
Biens de consommation divers	0.42
Restauration et loisirs	0.35
Services divers	0.30
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.28
Soins de santé & services sociaux	0.28
Chimie	0.11
Total	93.32

Etat des actifs nets

	EUR
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	860 573 016.97
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-111 110 881.42
Total portefeuille-titres (note 1)	749 462 135.55
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	58 432 314.97
Autres liquidités (marges)	27 665.98
A recevoir sur souscriptions	949 075.53
Intérêts à recevoir sur titres	4 114 626.22
Frais payés d'avance	61 836.24
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	429 000.00
Total Actif	813 476 654.49
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-10 267 237.31
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-36.75
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-13 462.57
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-114 311.02
Total des Provisions pour frais	-127 810.34
Total Passif	-10 395 047.65
Actifs nets à la fin de l'exercice	803 081 606.84

Etat des opérations

	EUR
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	616 839.56
Intérêts sur titres	12 534 023.14
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	334 807.51
Autres revenus (note 4)	288 575.53
Total des Revenus	13 774 245.74
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-153.29
Taxe d'abonnement (note 3)	-81 271.66
Autres commissions et frais (note 2)	-114 311.02
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-38 911.35
Total des Charges	-234 647.32
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 539 598.42
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 995 513.38
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	5 177.06
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	1 370 391.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-24 943 527.53
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	28 531 880.67
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 031 591.63
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	9 508 006.79
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-28 075 588.81
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	13 095.65
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-971 000.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-17 869 462.53
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-46 902 955.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-37 394 948.90

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	884 259 528.79
Souscriptions	76 093 356.21
Rachats	-119 876 329.26
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-43 782 973.05
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	13 539 598.42
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 031 591.63
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-46 902 955.69
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-37 394 948.90
Actifs nets à la fin de l'exercice	803 081 606.84

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	542.3790
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	642.3790
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	98 932.0000
Nombre d'actions émises	8 741.0000
Nombre d'actions rachetées	-14 083.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	93 590.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	APPLE INC 0.50000% 19-15.11.31	3 300 000.00	2 667 489.00	0.33
EUR	DIGITAL DUTCH FINCO BV-REG-S 1.50000% 20-15.03.30	3 500 000.00	2 749 537.00	0.34
EUR	MEXICO, UNITED STATES OF 2.25000% 21-12.08.36	2 000 000.00	1 446 000.00	0.18
EUR	NATIONAL GRID ELECTRICITY TRANS-REG-S 0.19000% 20-20.01.25	1 500 000.00	1 415 505.00	0.18
EUR	SWISS LIFE FINANCE I LTD-REG-S 0.50000% 21-15.09.31	10 500 000.00	7 735 338.46	0.96
EUR	SWISSCOM FINANCE BV-REG-S 0.37500% 20-14.11.28	1 000 000.00	852 126.00	0.11
Total EUR			16 865 995.46	2.10

USD				
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 3.80000% 19-15.04.26	2 000 000.00	1 802 974.42	0.22
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 2.70000% 21-09.02.41	625 000.00	390 751.39	0.05
USD	ALPHABET INC 1.10000% 20-15.08.30	1 000 000.00	765 782.80	0.10
USD	ALPHABET INC 2.05000% 20-15.08.50	5 000 000.00	2 877 976.51	0.36
USD	ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST BANK/THE 0.50000% 21-30.10.24	10 000 000.00	8 814 087.23	1.10
USD	AVANGRID INC 3.80000% 19-01.06.29	7 000 000.00	6 095 141.89	0.76
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.65000% 21-31.07.24	3 000 000.00	2 655 883.23	0.33
USD	BOSTON PROPERTIES LP 4.50000% 18-01.12.28	6 000 000.00	5 034 363.98	0.63
USD	BROOKFIELD FINANCE INC 2.72400% 21-15.04.31	1 500 000.00	1 159 150.02	0.14
USD	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA-REG-S 0.62500% 21-18.02.26	24 500 000.00	20 822 379.93	2.59
USD	CHILE, REPUBLIC OF 3.50000% 19-25.01.50	7 000 000.00	4 847 751.15	0.60
USD	DOMINION ENERGY INC 2.25000% 21-15.08.31	2 000 000.00	1 522 636.28	0.19
USD	EQUINIX INC 1.00000% 20-15.09.25	3 000 000.00	2 540 511.94	0.32
USD	EQUINIX INC 1.55000% 20-15.03.28	5 000 000.00	3 951 261.85	0.49
USD	ERP OPERATING LP 1.85000% 21-01.08.31	500 000.00	370 240.89	0.05
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.12500% 22-18.01.32	3 000 000.00	2 327 821.03	0.29
USD	FORD MOTOR CO 3.25000% 21-12.02.32	900 000.00	641 483.21	0.08
USD	GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	1 460 000.00	1 318 985.85	0.16
USD	GEORGIA POWER CO 3.25000% 21-15.03.51	5 000 000.00	3 234 886.22	0.40
USD	HEALTHPEAK OP LLC 1.35000% 21-01.02.27	2 500 000.00	2 045 023.24	0.25
USD	HOST HOTELS & RESORTS LP 3.37500% 19-15.12.29	3 500 000.00	2 787 663.92	0.35
USD	HP INC 2.65000% 22-17.06.31	1 000 000.00	756 050.07	0.09
USD	INTERNATIONAL BK FOR RECONSTR&DEVELOP 1.62500% 21-03.11.31	30 000 000.00	23 744 562.71	2.96
USD	INTERSTATE POWER & LIGHT CO 4.10000% 18-26.09.28	1 000 000.00	901 950.01	0.11
USD	KAISER FOUNDATION HOSPITALS 3.15000% 17-01.05.27	1 000 000.00	886 127.65	0.11
USD	KILROY REALTY LP 2.65000% 21-15.11.33	2 000 000.00	1 242 013.45	0.16
USD	KOREA WATER RESOURCES CORP-REG-S 3.50000% 22-27.04.25	590 000.00	535 930.96	0.07
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.00000% 21-01.10.26	7 000 000.00	5 943 533.22	0.74
USD	MASTERCARD INC 1.90000% 21-15.03.31	3 000 000.00	2 365 461.79	0.29
USD	NEXTERA ENERGY 1.90000% 21-15.06.28	5 400 000.00	4 381 037.93	0.55
USD	NISOURCE INC 5.00000% 22-15.06.52	1 400 000.00	1 202 666.89	0.15
USD	NSTAR ELECTRIC CO 3.25000% 19-15.05.29	5 500 000.00	4 785 272.25	0.60
USD	OWENS CORNING 3.95000% 19-15.08.29	1 500 000.00	1 316 427.48	0.16
USD	PFIZER INC 1.75000% 21-18.08.31	3 000 000.00	2 290 660.12	0.29
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 2.20000% 19-01.11.24	4 000 000.00	3 569 890.11	0.44
USD	PROLOGIS LP 1.25000% 20-15.10.30	5 500 000.00	4 016 767.94	0.50
USD	SALESFORCE.COM INC 1.50000% 21-15.07.28	4 500 000.00	3 684 342.48	0.46
USD	STATE BANK OF INDIA LONDON-REG-S 4.50000% 18-28.09.23	3 830 000.00	3 577 444.90	0.45
USD	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 0.50800% 21-12.01.24	1 300 000.00	1 180 714.00	0.15
USD	SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	3 000 000.00	2 491 023.76	0.31
USD	TENNESSEE VALLEY AUTHORITY 1.50000% 21-15.09.31	5 991 000.00	4 585 414.02	0.57
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.87500% 19-08.02.29	1 000 000.00	886 923.97	0.11
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.85000% 21-03.09.41	6 000 000.00	3 954 179.59	0.49
USD	WELLTOWER INC 2.70000% 19-15.02.27	1 500 000.00	1 283 290.96	0.16
USD	WOORI BANK -REG-S 0.75000% 21-01.02.26	4 750 000.00	3 959 261.56	0.49
Total USD			159 547 704.80	19.87

Total des Billets, taux fixe **176 413 700.26** **21.97**

Billets, taux variable

EUR				
EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	6 000 000.00	5 642 220.00	0.70
EUR	BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-23.09.31	5 000 000.00	4 112 680.00	0.51
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.825%/VAR 21-PRP	2 000 000.00	1 538 396.00	0.19
EUR	MUENCHEN RUCCKV R AG-REG-S-SUB 1.250%/VAR 20-26.05.41	5 000 000.00	3 804 560.00	0.48
EUR	ORSTED A/S-REG-S-SUB 1.500%/VAR 21-18.02.3021	6 600 000.00	4 854 814.80	0.61
EUR	RAIFFEISEN BANK INTL AG-REG-S-SUB 1.375%/VAR 21-17.06.33	6 000 000.00	4 439 636.51	0.55
EUR	TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 2.880%/VAR 21-PRP	5 000 000.00	4 188 550.00	0.52
EUR	WESTPAC BANKING CORP-REG-SUB 0.766%/VAR 21-13.05.31	1 088 000.00	947 054.72	0.12
Total EUR			29 527 912.03	3.68

USD				
USD	CITIGROUP INC 1.281%/VAR 21-03.11.25	4 000 000.00	3 529 575.09	0.44
USD	JPMORGAN CHASE & CO 0.653%/VAR 20-16.09.24	1 000 000.00	923 869.13	0.11
USD	JPMORGAN CHASE & CO 0.768%/VAR 21-09.08.25	5 000 000.00	4 413 411.68	0.55
Total USD			8 866 855.90	1.10

Total des Billets, taux variable **38 394 767.93** **4.78**

Medium-Term Notes, taux fixe

AUD				
AUD	LENLEASE FINANCE LTD-REG-S 3.40000% 20-27.10.27	1 500 000.00	815 150.40	0.10
Total AUD			815 150.40	0.10

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			
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.50000% 21-23.09.29	2 000 000.00	1 599 416.00	0.20
EUR AIR LIQUIDE FINANCE-REG-S 0.37500% 21-27.05.31	2 000 000.00	1 636 800.00	0.20
EUR ALLIANDER NV-REG-S 0.37500% 20-10.06.30	5 500 000.00	4 572 678.00	0.57
EUR ARKEMA SA-REG-S 0.12500% 20-14.10.26	1 000 000.00	899 938.00	0.11
EUR ASSICURAZIONI GENERALI SPA-REG-S-SUB 2.42900% 20-14.07.31	2 500 000.00	2 067 332.30	0.26
EUR BANCA INTESA SPA-REG-S 0.75000% 21-16.03.28	10 000 000.00	8 532 240.00	1.06
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 1.00000% 19-21.06.26	10 000 000.00	9 210 240.00	1.15
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.30000% 19-04.10.26	7 000 000.00	6 265 476.00	0.78
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 1.12500% 20-23.06.27	3 500 000.00	3 136 812.00	0.39
EUR BERLIN HYP AG-REG-S 0.50000% 19-05.11.29	4 000 000.00	3 204 000.00	0.40
EUR BNG BANK NV-REG-S 0.12500% 21-19.04.33	8 000 000.00	6 032 640.00	0.75
EUR CREDIT AGRICOLE SA 0.12500% 20-09.12.27	3 000 000.00	2 546 580.00	0.32
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.37500% 19-21.10.25	3 500 000.00	3 241 263.76	0.40
EUR CREDIT SUISSE AG/LONDON-REG-S 0.45000% 20-19.05.25	7 000 000.00	6 413 400.00	0.80
EUR CTP BV-REG-S 2.12500% 20-01.10.25	5 000 000.00	4 479 550.00	0.56
EUR CTP NV-REG-S 0.62500% 21-27.09.26	5 000 000.00	400 094.00	0.05
EUR CTP NV-REG-S 1.25000% 21-21.06.29	3 000 000.00	2 113 632.00	0.26
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.75000% 20-10.09.30	6 500 000.00	5 453 227.01	0.68
EUR DAIMLER AG-REG-S 0.75000% 21-11.03.33	1 000 000.00	779 845.89	0.10
EUR E.ON INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 1.25000% 17-19.10.27	1 500 000.00	1 379 988.00	0.17
EUR E.ON SE-REG-S 0.37500% 20-29.09.27	1 500 000.00	1 327 854.83	0.16
EUR E.ON SE-REG-S 0.87500% 22-18.10.34	2 000 000.00	1 489 120.00	0.18
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 18-13.10.25	1 000 000.00	963 720.00	0.12
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 0.37500% 19-16.09.26	9 500 000.00	8 586 138.01	1.07
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 22-21.09.29	1 000 000.00	897 990.00	0.11
EUR ELECTRICIDADE DE PORTUGAL SA-REG-S 1.62500% 20-15.04.27	1 000 000.00	929 776.00	0.12
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.00000% 16-13.10.26	8 000 000.00	7 376 000.00	0.92
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.12500% 18-16.09.26	6 500 000.00	6 051 955.00	0.75
EUR ENGIE SA-REG-S 1.00000% 21-26.10.36	11 500 000.00	7 928 330.00	0.99
EUR ENGIE SA-REG-S 2.37500% 14-19.05.26	2 600 000.00	2 516 477.60	0.31
EUR ERG SPA-REG-S 0.50000% 20-11.09.27	8 000 000.00	6 985 840.00	0.87
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.11300% 20-15.05.32	2 500 000.00	2 018 705.00	0.25
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK-REG-S 0.37500% 18-15.05.26	500 000.00	463 996.00	0.06
EUR FERROVIE DELLO STATO-REG-S 1.12500% 19-09.07.26	500 000.00	462 843.00	0.06
EUR FERROVIE DELLO STATO-REG-S 0.37500% 21-25.03.28	6 000 000.00	5 088 900.00	0.63
EUR GECINA SA-REG-S 1.62500% 19-29.05.34	5 000 000.00	3 941 840.00	0.49
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.25000% 18-28.10.26	3 000 000.00	2 818 122.00	0.35
EUR ING GROEP NV-REG-S 2.50000% 18-15.11.30	2 000 000.00	1 828 200.00	0.23
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.75000% 19-04.12.24	500 000.00	475 965.00	0.06
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.87500% 21-15.11.33	9 000 000.00	6 756 840.00	0.84
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.01000% 19-05.05.27	500 000.00	447 220.00	0.06
EUR LA BANQUE POSTALE-REG-S 0.75000% 21-23.06.31	4 500 000.00	3 434 031.00	0.43
EUR LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG REG-S 0.37500% 21-21.02.31	3 000 000.00	2 217 300.00	0.28
EUR LOGICOR FINANCING SARL-REG-S 2.00000% 22-17.01.34	3 000 000.00	1 908 049.71	0.24
EUR NATIONAL GRID TRANSCO PLC-REG-S 0.25000% 21-01.09.28	4 000 000.00	3 346 104.00	0.42
EUR NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV-REG-S 1.00000% 15-03.09.25	3 000 000.00	2 851 884.00	0.35
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 21-19.03.31	500 000.00	396 796.00	0.05
EUR ORANGE SA-REG-S 0.12500% 20-16.09.29	3 000 000.00	2 468 472.00	0.31
EUR P3 GROUP SARL-REG-S 0.87500% 22-26.01.26	2 000 000.00	1 747 397.80	0.22
EUR POLAND, REPUBLIC OF-REG-S 1.00000% 19-07.03.29	3 000 000.00	2 597 437.50	0.32
EUR RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU-REG-S 0.37500% 20-24.07.28	8 000 000.00	7 009 440.00	0.87
EUR ROYAL SCHIPHOL GROUP NV-REG-S 2.00000% 20-06.04.29	1 500 000.00	1 392 660.00	0.17
EUR RTE RESEAU DE TRANS D'ELECTRIC-REG-S 0.75000% 22-12.01.34	3 000 000.00	2 262 792.00	0.28
EUR SBB TREASURY OYJ-REG-S 0.75000% 20-14.12.28	2 000 000.00	1 251 400.00	0.16
EUR SBB TREASURY OYJ-REG-S 1.12500% 21-26.11.29	359 000.00	221 215.80	0.03
EUR SNAM SPA-REG-S 0.62500% 21-30.06.31	3 000 000.00	2 304 392.70	0.29
EUR SSE PLC-REG-S 0.87500% 17-06.09.25	2 500 000.00	2 354 925.00	0.29
EUR SSE PLC-REG-S 1.37500% 18-04.09.27	3 000 000.00	2 778 012.00	0.35
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.01000% 20-02.12.27	500 000.00	421 832.00	0.05
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.06900% 19-05.02.24	2 500 000.00	2 457 265.00	0.31
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S 2.00000% 18-05.06.34	500 000.00	436 067.00	0.05
EUR TERNA-TRASMISIONE ELETTRICITA-REG-S 0.37500% 21-23.06.29	6 000 000.00	4 951 188.00	0.62
EUR TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD-REG-S 2.28000% 20-21.10.27	6 000 000.00	5 683 620.00	0.71
EUR UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.01000% 21-29.06.26	7 000 000.00	6 187 692.00	0.77
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 2.50000% 14-26.02.24	500 000.00	493 667.00	0.06
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE-REG-S 1.00000% 15-14.03.25	1 000 000.00	947 546.41	0.12
EUR UPM-KYMMENE CORP-REG-S 0.50000% 21-22.03.31	4 000 000.00	3 096 872.00	0.38
EUR UPM-KYMMENE OYJ-REG-S 0.12500% 20-19.11.28	1 800 000.00	1 487 354.40	0.18
EUR VATTENFALL AB-REG-S 0.05000% 20-15.10.25	4 600 000.00	4 238 026.00	0.53
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 0.90000% 19-24.11.26	2 000 000.00	1 842 764.00	0.23
Total EUR		216 107 188.72	26.91
USD			
USD AGRICULTURAL BANK OF CHINA/NY-REG-S 2.00000% 22-18.01.27	1 635 000.00	1 407 869.81	0.17
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-10.08.27	6 000 000.00	5 286 867.43	0.66
USD BANK MANDIRI PERSERO TBK PT-REG-S 2.00000% 21-19.04.26	1 000 000.00	849 650.60	0.11
USD BANK OF CHINA LTD/PARIS-REG-S 0.95000% 20-21.09.23	5 000 000.00	4 624 472.36	0.58
USD BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS-REG-S 2.50000% 19-10.09.24	1 756 000.00	1 576 401.60	0.20
USD CDP FINANCIAL INC-REG-S 1.00000% 21-26.05.26	4 000 000.00	3 391 009.64	0.42
USD CHINA CONSTRUCTION BANK CORP/HK-REG-S 1.00000% 20-04.08.23	3 000 000.00	2 792 158.33	0.35
USD EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.50000% 20-13.02.25	2 766 000.00	2 462 332.08	0.31
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.75000% 21-17.11.26	4 000 000.00	3 375 518.25	0.42
USD INTER-AMERICAN INVESTMENT CORP-REG-S 0.62500% 21-10.02.26	5 000 000.00	4 235 865.16	0.53
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	230 000.00	203 800.45	0.02
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 15-03.03.25	12 698 000.00	11 413 597.48	1.42
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 3.35000% 22-18.04.29	2 500 000.00	2 208 582.03	0.27
USD KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 2.12500% 15-11.02.25	1 000 000.00	897 756.31	0.11
USD REC LTD-REG-S 5.62500% 23-11.04.28	1 515 000.00	1 417 781.22	0.18
USD RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD-REG-S 3.87500% 17-07.07.27	2 000 000.00	1 757 225.21	0.22
USD SHINHAN BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.37500% 22-13.04.32	1 550 000.00	1 331 951.74	0.17
USD SHINHAN BANK-REG-S 4.50000% 23-12.04.28	1 510 000.00	1 402 666.92	0.17
Total USD		50 635 506.62	6.31
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		267 557 845.74	33.32

UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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

Medium-Term Notes, coupon zéro

EUR

EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL-REG-S 0.00000% 20-30.04.26	3 000 000.00	2 739 372.00	0.34
EUR	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.00000% 21-30.04.27	1 814 000.00	1 607 138.70	0.20
EUR	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.00000% 20-15.09.28	7 000 000.00	6 044 584.00	0.75
EUR	NORTH RHINE WESTPHALIA, STATE OF-REG-S 0.00000% 20-12.10.35	6 000 000.00	4 110 132.00	0.51
EUR	VINCI SA-REG-S 0.00000% 20-27.11.28	1 000 000.00	849 370.00	0.11
Total EUR			15 350 596.70	1.91

Total des Medium-Term Notes, coupon zéro

15 350 596.70 1.91

Medium-Term Notes, taux variable

EUR

EUR	AIB GROUP PLC-REG-S 0.50000% 21-17.11.27	1 000 000.00	876 388.00	0.11
EUR	AXA SA-REG-S-SUB 0.000%/VAR 21-07.10.41	4 500 000.00	3 413 105.19	0.43
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 21-30.05.28	4 000 000.00	3 463 800.00	0.43
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 0.375%/VAR 20-18.11.26	1 500 000.00	1 356 594.00	0.17
EUR	CAIXABANK SA-REG-S 0.750%/VAR 21-26.05.28	5 000 000.00	4 314 500.00	0.54
EUR	CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 0.500%/VAR 03-21.09.29	5 500 000.00	4 555 045.00	0.57
EUR	DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 20-10.06.26	5 500 000.00	5 211 316.00	0.65
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	2 000 000.00	1 965 024.00	0.24
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	6 500 000.00	5 548 309.00	0.69
EUR	MBANK SA-REG-S 0.966%/VAR 21-21.09.27	6 000 000.00	4 647 375.00	0.58
EUR	NATWEST GROUP PLC-REG-S 0.780%/VAR 21-26.02.30	5 000 000.00	4 049 060.00	0.50
EUR	UNICREDIT SPA-REG-S 0.800%/VAR 21-05.07.29	8 000 000.00	6 676 000.00	0.83
Total EUR			46 076 516.19	5.74

USD

USD	BANK OF AMERICA CORP 0.981%/VAR 20-25.09.25	9 000 000.00	7 911 757.58	0.98
USD	MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	3 000 000.00	2 614 119.71	0.32
USD	UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 2.000%/VAR 21-14.10.31	2 000 000.00	1 658 603.88	0.21
Total USD			12 184 481.17	1.51

Total des Medium-Term Notes, taux variable

58 260 997.36 7.25

Obligations, taux fixe

EUR

EUR	BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 18-22.04.33	3 000 000.00	2 589 822.00	0.32
EUR	CZECH GAS NETWORKS INVESTMENTS SA-REG-S 0.45000% 21-08.09.29	1 000 000.00	771 654.00	0.10
EUR	DIGITAL INTREPID HOLDING BV-REG-S 0.62500% 21-15.07.31	5 000 000.00	3 495 500.00	0.44
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.75000% 17-25.06.39	7 500 000.00	6 220 185.00	0.77
EUR	FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 0.50000% 21-25.06.44	600 000.00	352 978.80	0.04
EUR	HOLDING D'INFRASTRUCTURES-REG-S 0.62500% 21-16.09.28	3 000 000.00	2 461 380.00	0.31
EUR	IMERY'S SA-REG-S 1.00000% 21-15.07.31	5 000 000.00	3 758 370.00	0.47
EUR	ITALIAN REPUBLIC-REG-S-144A 1.50000% 21-30.04.45	3 000 000.00	1 797 438.00	0.22
EUR	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.25000% 19-30.10.26	2 400 000.00	2 162 385.60	0.27
EUR	SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.00000% 21-30.07.42	4 000 000.00	2 493 824.00	0.31
Total EUR			26 103 537.40	3.25

GBP

GBP	DERWENT LONDON PLC-REG-S 1.87500% 21-17.11.31	1 655 000.00	1 352 869.24	0.17
Total GBP			1 352 869.24	0.17

USD

USD	CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC LLC 5.30000% 23-01.04.53	500 000.00	475 937.50	0.06
USD	DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 3.95000% 18-15.11.28	8 500 000.00	7 744 120.93	0.96
USD	DUKE ENERGY CORP 3.55000% 22-15.03.52	2 000 000.00	1 421 292.19	0.18
USD	EUROPEAN BANK FOR RECONSTR & DEVT 1.62500% 19-27.09.24	2 290 000.00	2 057 421.66	0.26
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 14-15.10.24	1 210 000.00	1 100 383.83	0.14
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.75000% 20-23.09.30	12 000 000.00	9 115 035.33	1.13
USD	GREENKO WIND PROJECTS MAURITIUS-REG-S 5.50000% 22-06.04.25	3 000 000.00	2 657 114.72	0.33
USD	INDUSTRIAL BANK OF KOREA-REG-S 0.62500% 21-17.09.24	4 000 000.00	3 534 612.13	0.44
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 0.40000% 21-19.06.24	7 000 000.00	6 234 077.48	0.78
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.75000% 20-30.09.30	1 500 000.00	1 137 965.06	0.14
USD	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV-REG-S 2.37500% 16-24.03.26	6 000 000.00	5 337 313.87	0.66
USD	NORTHERN STATES POWER CO 3.20000% 21-01.04.52	6 200 000.00	4 156 028.77	0.52
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 21-01.06.51	2 000 000.00	1 391 593.30	0.17
USD	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON 3.45000% 22-01.02.52	1 000 000.00	664 706.33	0.08
Total USD			47 027 603.10	5.85

Total des Obligations, taux fixe

74 484 009.74 9.27

Obligations, coupon zéro

EUR

EUR	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETT-REG-S 0.00000% 20-25.11.30	5 500 000.00	4 421 450.00	0.55
EUR	EUROPEAN UNION-REG-S 0.00000% 20-04.10.30	7 000 000.00	5 682 600.00	0.71
EUR	GRAND-DUCHY OF LUXEMBOURG-REG-S 0.00000% 20-14.09.32	5 000 000.00	3 839 283.30	0.48
Total EUR			13 943 333.30	1.74

Total des Obligations, coupon zéro

13 943 333.30 1.74

Obligations, taux variable

EUR

EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 0.500%/VAR 19-04.06.26	8 500 000.00	7 943 981.00	0.99
EUR	ENBW ENERGIE BADEN-WUERTTEMBERG-REG-S 1.375%/VAR 21-31.08.81	13 500 000.00	10 658 412.00	1.33
EUR	ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	2 906 940.00	0.36
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 1.450%/VAR 21-PRP	12 000 000.00	10 279 728.00	1.28

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 MUENCHENER RUECKVERSICHERUN-REG-S-SUB 1.000%/VAR 21-26.05.42	6 000 000.00	4 291 692.00	0.53
EUR SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.875%/VAR 20-22.09.28	8 500 000.00	7 295 227.00	0.91
Total EUR		43 375 980.00	5.40
Total des Obligations, taux variable		43 375 980.00	5.40
Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.25000% 20-15.05.50	17 500 000.00	9 202 642.81	1.15
USD AMERICA, UNITED STATE OF TB 0.62500% 20-31.12.27	9 000 000.00	7 310 890.70	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.75000% 22-15.08.32	27 000 000.00	23 550 169.66	2.93
Total USD		40 063 703.17	4.99
Total des Bons du Trésor à moyen terme, taux fixe		40 063 703.17	4.99
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		727 844 934.20	90.63
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Billets, taux fixe			
USD			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.95000% 20-23.10.25	3 500 000.00	2 969 720.66	0.37
USD COOPERATIVE RAOBANK UA-144A 1.00400% 20-24.09.26	6 000 000.00	5 047 897.76	0.63
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-02.07.25	500 000.00	428 785.07	0.05
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO LLC 0.55000% 21-01.10.25	4 345 000.00	3 686 862.88	0.46
USD UNION PACIFIC CORP 4.95000% 22-09.09.52	2 500 000.00	2 302 793.26	0.29
Total USD		14 436 059.63	1.80
Total des Billets, taux fixe		14 436 059.63	1.80
Billets, taux variable			
USD			
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	1 000 000.00	804 290.09	0.10
Total USD		804 290.09	0.10
Total des Billets, taux variable		804 290.09	0.10
Medium-Term Notes, taux fixe			
AUD			
AUD NBN CO LTD-REG-S 4.20000% 22-14.04.27	2 000 000.00	1 191 494.14	0.15
Total AUD		1 191 494.14	0.15
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 191 494.14	0.15
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BB&T CORP 1.267%/VAR 21-02.03.27	2 000 000.00	1 661 193.08	0.20
Total USD		1 661 193.08	0.20
Total des Medium-Term Notes, taux variable		1 661 193.08	0.20
Obligations, taux fixe			
USD			
USD KAISER FOUNDATION HOSPITALS 2.81000% 21-01.06.41	2 000 000.00	1 365 178.80	0.17
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE 1.35000% 20-15.03.31	3 000 000.00	2 158 985.61	0.27
Total USD		3 524 164.41	0.44
Total des Obligations, taux fixe		3 524 164.41	0.44
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		21 617 201.35	2.69
Total du Portefeuille-titres		749 462 135.55	93.32

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

EUR EURO-BUND FUTURE 08.06.23	125.00	429 000.00	0.05
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		429 000.00	0.05
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		429 000.00	0.05
Total des Instruments dérivés		429 000.00	0.05

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

Contrats de change à terme

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

EUR	2 458 605,14	AUD	4 030 000,00	6.6.2023	12 349,21	0,00
EUR	1 187 126,19	GBP	1 045 000,00	6.6.2023	-27 693,84	0,00
EUR	348 143 390,14	USD	382 110 000,00	6.6.2023	-10 251 892,68	-1,28
Total des Contrats de change à terme					-10 267 237,31	-1,28
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					58 459 980,95	7,28
Autres actifs et passifs					4 997 727,65	0,63
Total de l'Actif net					803 081 606,84	100,00

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

Données principales

	ISIN	13.12.2022	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		16 648 972.33	16 915 448.82	21 420 679.57
Catégorie P-mdist	LU1706617963			
Actions en circulation		259.0940	259.0940	259.0940
Valeur nette d'inventaire par action en USD		79.33	83.09	95.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		79.33	83.09	95.46
Catégorie Q-acc²	LU1706617880			
Actions en circulation		-	-	50.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	115.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	115.02
Catégorie U-X-acc	LU2028847254			
Actions en circulation		1 710.0000	1 710.0000	2 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		9 724.22	9 879.49	10 695.10
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		9 724.22	9 879.49	10 695.10

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions Q-acc était en circulation jusqu'au 9.8.2021

Structure du portefeuille-titres

Etant donné que toutes les actions du compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) ont été rachetées le 13 décembre 2022, il n'y a ni portefeuille-titres ni structure du portefeuille-titres à la fin de la période sous revue. Voir note 12.

Etat des opérations

USD

Revenus	1.6.2022-13.12.2022
Revenus d'intérêts sur liquidités	3 639.37
Intérêts sur titres	381 715.34
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	6.38
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	1 338.97
Total des Revenus	386 700.06
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-6 196.29
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-150.09
Taxe d'abonnement (note 3)	-864.66
Autres commissions et frais (note 2)	-1 132.58
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-48.81
Total des Charges	-8 392.43
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	378 307.63
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-2 564 790.59
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	-17 850.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	6 705.72
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	152 702.32
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	10 992.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-24 512.76
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	493.31
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 436 260.00
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de la période	-2 057 952.37
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	1 799 923.69
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-14 539.13
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	6 565.47
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 791 950.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-266 002.34

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-13.12.2022
Actif net au début de la période	16 915 448.82
Rachats	-16 648 972.33
Total Rachats	-16 648 972.33
Dividendes versés	-474.15
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	378 307.63
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-2 436 260.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	1 791 950.03
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-266 002.34
Actifs nets à la fin de la période	0.00

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-13.12.2022
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de la période	259.0940
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-259.0940
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de la période	1 710.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 710.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	0.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.31
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.30
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.31
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.30
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.29
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.32

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		535 312 133.75	687 780 025.88	1 051 028 334.04
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU0949706443			
Actions en circulation		400.0000	400.0000	400.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		118.47	119.16	122.14
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		118.47	119.16	122.14
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU0949593064			
Actions en circulation		39 210.0000	47 950.0000	48 100.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.63	123.00	125.84
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		123.63	123.00	125.84
Catégorie I-A1-acc	LU0849031918			
Actions en circulation		10 018.6340	118 320.6140	106 542.3020
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.77	130.63	132.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.77	130.63	132.61
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	LU0913264692			
Actions en circulation		43 087.2220	79 200.7940	36 724.3100
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.32	109.06	111.90
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.32	109.06	111.90
Catégorie I-A2-acc	LU0838526746			
Actions en circulation		734.2540	734.2540	150 828.0620
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.97	130.77	132.69
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.97	130.77	132.69
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	LU0612440262			
Actions en circulation		2 384.6410	7 514.7350	33 187.0010
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.27	107.78	110.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.27	107.78	110.32
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist	LU2095324419			
Actions en circulation		2 286 103.9830	2 286 103.9830	1 875 637.0790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		88.08	90.91	96.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		88.08	90.91	96.80
Catégorie I-B-acc	LU0913264429			
Actions en circulation		133 234.2990	144 762.5820	212 176.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		139.05	134.07	135.38
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		139.05	134.07	135.38
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU0965046831			
Actions en circulation		38 857.5380	177 335.8730	150 624.8280
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.47	102.47	104.34
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.47	102.47	104.34
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	LU2191347462			
Actions en circulation		7 700.0000	7 700.0000	2 226 418.2000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		52.00	99.96	106.17
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		52.00	99.96	106.17
Catégorie I-X-acc	LU0912930210			
Actions en circulation		241 701.0000	505 734.5270	439 347.6680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.26	129.36	130.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.26	129.36	130.54
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1822788235			
Actions en circulation		72 775.0000	248 680.9070	251 169.9450
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		107.06	105.95	107.80
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		107.06	105.95	107.80
Catégorie I-X-UKdist	LU1336831943			
Actions en circulation		73 254.8710	73 254.8710	73 254.8710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		94.03	95.76	101.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		94.03	95.76	101.61
Catégorie K-B-mdist	LU2204823756			
Actions en circulation		67 037.4900	70 286.7050	132 267.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		93.01	94.64	100.81
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		93.01	94.64	100.81
Catégorie K-X-acc	LU1525457625			
Actions en circulation		39 870.2750	39 870.2750	39 870.2750
Valeur nette d'inventaire par action en USD		127.03	122.45	123.61
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		127.03	122.45	123.61

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1856010993			
Actions en circulation		13 014.0650	41 209.8650	12 477.8250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		106.32	105.27	107.18
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		106.32	105.27	107.18
Catégorie (EUR hedged) N-dist	LU0843236083			
Actions en circulation		14 778.5050	15 545.5170	17 635.4140
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		67.86	71.55	76.77
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		67.86	71.55	76.77
Catégorie P-acc	LU0577855355			
Actions en circulation		410 281.1320	477 298.4990	499 908.0320
Valeur nette d'inventaire par action en USD		134.56	131.36	134.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		134.56	131.36	134.29
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0577855785			
Actions en circulation		231 285.8670	267 813.4460	321 684.5330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		109.38	110.92	114.63
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		109.38	110.92	114.63
Catégorie (EUR hedged) P-acc	LU0577855942			
Actions en circulation		365 460.2490	570 218.6170	546 822.9250
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		114.12	114.47	118.07
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		114.12	114.47	118.07
Catégorie P-mdist	LU0590765581			
Actions en circulation		105 553.2410	136 859.2110	115 363.5700
Valeur nette d'inventaire par action en USD		72.60	74.77	80.77
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		72.60	74.77	80.77
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	LU1669357847			
Actions en circulation		7 576.5380	6 124.6090	5 375.6600
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		77.18	82.09	88.44
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		77.18	82.09	88.44
Catégorie Q-acc	LU1240776721			
Actions en circulation		175 578.6710	242 129.7050	271 148.0380
Valeur nette d'inventaire par action en USD		123.42	119.83	121.84
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		123.42	119.83	121.84
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240776218			
Actions en circulation		199 524.2170	223 993.4120	231 414.7400
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.73	103.62	106.50
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.73	103.62	106.50
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0577855512			
Actions en circulation		181 588.4600	203 708.3250	225 301.3300
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		123.34	123.06	126.24
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		123.34	123.06	126.24
Catégorie Q-dist	LU0803109510			
Actions en circulation		14 630.4980	22 273.4750	22 619.9710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		80.31	83.60	88.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		80.31	83.60	88.55
Catégorie Q-mdist	LU1240776994			
Actions en circulation		17 448.1400	12 390.1430	16 521.7410
Valeur nette d'inventaire par action en USD		85.93	88.01	94.54
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		85.93	88.01	94.54
Catégorie U-X-acc	LU2272237665			
Actions en circulation		1 693.0000	1 817.0000	2 598.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 391.34	10 012.70	10 103.94
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 391.34	10 012.70	10 103.94

¹ Voir note 1

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-0.6%	-2.4%	8.0%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	0.5%	-2.3%	6.3%
Catégorie I-A1-acc	USD	3.2%	-1.5%	9.3%
Catégorie (CHF hedged) I-A1-acc	CHF	-0.7%	-2.5%	7.9%
Catégorie I-A2-acc	USD	3.2%	-1.4%	9.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A2-acc	EUR	0.5%	-2.3%	6.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-qdist	EUR	0.7%	-2.0%	6.5%
Catégorie I-B-acc	USD	3.7%	-1.0%	9.8%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	1.0%	-1.8%	-
Catégorie (EUR hedged) I-B-dist	EUR	1.0%	-1.8%	-
Catégorie I-X-acc	USD	3.8%	-0.9%	9.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	1.0%	-1.7%	6.8%
Catégorie I-X-UKdist	USD	3.8%	-0.9%	9.9%
Catégorie K-B-mdist	USD	3.7%	-1.0%	-
Catégorie K-X-acc	USD	3.7%	-0.9%	9.9%
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	1.0%	-1.8%	6.8%
Catégorie (EUR hedged) N-dist	EUR	-0.8%	-3.5%	4.9%
Catégorie P-acc	USD	2.4%	-2.2%	8.5%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.4%	-3.2%	7.2%
Catégorie (EUR hedged) P-acc	EUR	-0.3%	-3.0%	5.4%
Catégorie P-mdist	USD	2.4%	-2.2%	8.5%
Catégorie (EUR hedged) P-qdist	EUR	-0.3%	-3.0%	5.4%
Catégorie Q-acc	USD	3.0%	-1.6%	9.1%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.9%	-2.7%	7.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	0.2%	-2.5%	6.0%
Catégorie Q-dist	USD	3.0%	-1.7%	9.1%
Catégorie Q-mdist	USD	3.0%	-1.7%	9.1%
Catégorie U-X-acc	USD	3.8%	-0.9%	-

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

Rapport du Gestionnaire de portefeuille

Au cours de l'exercice financier compris entre le 1^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus belliciste. Avant l'exercice, pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais elle a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de l'exercice 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'au resserrement de la politique monétaire.

Le compartiment a réalisé une performance positive au cours de l'exercice. Les bénéfices de rendements plus élevés ont plus que compensé 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, et ont nui au rendement global sur la période. La durée relativement faible du compartiment a aidé à supporter la hausse des taux et la volatilité des taux d'intérêt. 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 1.7 an, soit légèrement inférieure à celle de l'année précédente. 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	
États-Unis	70.17
Canada	5.56
Grande-Bretagne	4.15
Allemagne	3.37
Pays-Bas	3.27
France	2.97
Iles Caïmans	2.27
Italie	1.84
Multinationaux	1.51
Luxembourg	0.98
Panama	0.88
Portugal	0.86
Bermudes	0.59
Irlande	0.39
Jersey	0.06
Total	98.87

Répartition économique en % de l'actif net	
Etablissements financiers et sociétés de participation	28.76
Soins de santé & services sociaux	8.56
Pétrole	7.59
Banques & instituts de crédit	6.02
Trafic et transport	5.65
Télécommunications	5.27
Services divers	4.50
Restauration et loisirs	4.35
Véhicules	3.73
Industrie de conditionnement	3.46
Bâtiment et matériaux de construction	2.57
Industrie graphique, édition et médias	1.74
Appareils et composants électriques	1.65
Distribution d'énergie & d'eau	1.59
Commerce de détail, centres commerciaux	1.56
Chimie	1.22
Biens de consommation divers	1.22
Métaux non ferreux	1.18
Immobilier	1.05
Environnement et recyclage	1.03
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	1.00
Alimentation & softs	0.93
Machines et appareils	0.80
Industrie aéronautique et spatiale	0.73
Équipement informatique et de réseau	0.66
Pneus et caoutchouc	0.57
Diverses sociétés commerciales	0.56
Textiles, habillement & maroquinerie	0.29
Internet, logiciels et services informatiques	0.27
Industrie minière, charbon et acier	0.19
Photographie et optique	0.17
Total	98.87

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	563 201 541.47
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-33 931 356.40
Total portefeuille-titres (note 1)	529 270 185.07
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	6 046 135.29
Autres liquidités (marges)	839 602.02
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	1 297 091.75
A recevoir sur souscriptions	74 294.40
Intérêts à recevoir sur titres	8 014 813.61
Frais payés d'avance	117 174.97
Bénéfice non réalisé sur swaps (note 1)	154 991.05
Total Actif	545 814 288.16
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-5 907 543.64
Crédit en compte courant	-0.55
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 221.37
A payer sur rachats	-4 177 470.25
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-305 924.38
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-23 691.69
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-85 302.53
Total des Provisions pour frais	-414 918.60
Total Passif	-10 502 154.41
Actifs nets à la fin de l'exercice	535 312 133.75

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	464 075.87
Intérêts sur titres	35 096 181.71
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	315 592.40
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	61 547.48
Autres revenus (note 4)	529 605.02
Total des Revenus	36 467 002.48
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-364 208.95
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-3 485 229.39
Taxe d'abonnement (note 3)	-152 972.44
Autres commissions et frais (note 2)	-83 271.01
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-5 693.94
Total des Charges	-4 091 375.73
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	32 375 626.75
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-26 089 054.74
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	615 194.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	129.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-150 142.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	-6 363 936.25
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-831 681.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	10 785 012.99
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-22 034 478.68
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	10 341 148.07
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	10 408 399.10
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-36 383.97
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-13 745 289.36
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-23 567.15
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-3 396 841.38
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 944 306.69

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	687 780 025.88
Souscriptions	47 435 377.14
Rachats	-196 720 691.03
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-149 285 313.89
Dividendes versés	-10 126 884.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	32 375 626.75
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-22 034 478.68
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-3 396 841.38
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	6 944 306.69
Actifs nets à la fin de l'exercice	535 312 133.75

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	400.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	400.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	47 950.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 740.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 210.0000
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	118 320.6140
Nombre d'actions émises	84 109.7110
Nombre d'actions rachetées	-192 411.6910
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 018.6340
Catégorie	(CHF hedged) I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 200.7940
Nombre d'actions émises	4 379.5030
Nombre d'actions rachetées	-40 493.0750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	43 087.2220
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	734.2540
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	734.2540
Catégorie	(EUR hedged) I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 514.7350
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-5 130.0940
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 384.6410
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 286 103.9830
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	2 286 103.9830
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	144 762.5820
Nombre d'actions émises	47 131.0390
Nombre d'actions rachetées	-58 659.3220
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	133 234.2990
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	177 335.8730
Nombre d'actions émises	30 061.2340
Nombre d'actions rachetées	-168 539.5690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	38 857.5380
Catégorie	(EUR hedged) I-B-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 700.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 700.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	505 734.5270
Nombre d'actions émises	13 990.0000
Nombre d'actions rachetées	-278 023.5270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	241 701.0000
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	248 680.9070
Nombre d'actions émises	1 500.0000
Nombre d'actions rachetées	-177 405.9070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	72 775.0000

Catégorie	I-X-UKdist
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	73 254.8710
Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	70 286.7050
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-3 249.2150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	67 037.4900
Catégorie	K-X-acc
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 870.2750
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	41 209.8650
Nombre d'actions émises	32 098.6500
Nombre d'actions rachetées	-60 294.4500
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	13 014.0650
Catégorie	(EUR hedged) N-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	15 545.5170
Nombre d'actions émises	121.2240
Nombre d'actions rachetées	-888.2360
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 778.5050
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	477 298.4990
Nombre d'actions émises	42 506.4080
Nombre d'actions rachetées	-109 523.7750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	410 281.1320
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	267 813.4460
Nombre d'actions émises	6 438.4780
Nombre d'actions rachetées	-42 966.0570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	231 285.8670
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	570 218.6170
Nombre d'actions émises	13 730.0990
Nombre d'actions rachetées	-218 488.4670
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	365 460.2490
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	136 859.2110
Nombre d'actions émises	8 122.4030
Nombre d'actions rachetées	-39 428.3730
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	105 553.2410
Catégorie	(EUR hedged) P-qdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 124.6090
Nombre d'actions émises	1 451.9290
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	7 576.5380
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	242 129.7050
Nombre d'actions émises	27 693.3630
Nombre d'actions rachetées	-94 244.3970
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	175 578.6710
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	223 993.4120
Nombre d'actions émises	2 429.6300
Nombre d'actions rachetées	-26 898.8250
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	199 524.2170
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	203 708.3250
Nombre d'actions émises	23 929.0130
Nombre d'actions rachetées	-46 048.8780
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	181 588.4600
Catégorie	Q-dist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	22 273.4750
Nombre d'actions émises	600.0000
Nombre d'actions rachetées	-8 242.9770
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	14 630.4980
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	12 390.1430
Nombre d'actions émises	10 130.7460
Nombre d'actions rachetées	-5 072.7490
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17 448.1400
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 817.0000
Nombre d'actions émises	478.0000
Nombre d'actions rachetées	-602.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 693.0000

Distribution annuelle¹

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	1.8.2022	4.8.2022	EUR	48.19
I-X-UKdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	5.01
(EUR hedged) N-dist	1.8.2022	4.8.2022	EUR	3.11
Q-dist	1.8.2022	4.8.2022	USD	5.61

Distribution trimestrielle¹

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	15.7.2022	20.7.2022	EUR	0.94
(EUR hedged) I-A3-qdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	0.00
(EUR hedged) I-A3-qdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	1.20
(EUR hedged) I-A3-qdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	1.28
(EUR hedged) P-qdist	15.7.2022	20.7.2022	EUR	1.17
(EUR hedged) P-qdist	17.10.2022	20.10.2022	EUR	1.21
(EUR hedged) P-qdist	17.1.2023	20.1.2023	EUR	1.07
(EUR hedged) P-qdist	17.4.2023	20.4.2023	EUR	1.13

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devises	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.43
K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.41
K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.43
K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.42
K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.41
K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.40
K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.40
K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.40
K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.41
K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.41
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.41
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.41
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.34
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.33
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.34
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.33
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.32
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.31
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.32
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.32
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.32
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.32
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.32
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.32
Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.40
Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.38
Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.40
Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.39
Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.38
Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.37
Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.37
Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.37
Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.38
Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.38
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.38
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.38

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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 ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	2 065 000.00	323 016.11	0.06
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.87500% 18-01.02.27	1 021 000.00	905 441.41	0.17
EUR JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	5 000 000.00	5 359 284.69	1.00
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	3 086 000.00	3 248 859.80	0.61
EUR SUMMER BC HOLDCO A SARL-REG-S 9.25000% 19-31.10.27	1 765 000.00	1 342 634.09	0.25
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FIN 6.00000% 20-31.01.25	5 075 000.00	5 499 391.89	1.03
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	4 425 000.00	4 682 111.31	0.87
Total EUR		21 360 739.30	3.99
GBP			
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	3 883 000.00	4 674 401.48	0.87
Total GBP		4 674 401.48	0.87
USD			
USD ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-30.03.25	1 915 000.00	1 842 988.95	0.34
USD ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	5 645 000.00	4 864 847.45	0.91
USD AMERIGAS FINANCE LLC/AMERIGAS FIN CORP 5.62500% 16-20.05.24	3 160 000.00	3 185 412.72	0.59
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	2 235 000.00	2 087 889.39	0.39
USD BOMBARDIER INC-144A 7.12500% 21-15.06.26	4 390 000.00	4 305 146.57	0.80
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.15000% 13-01.07.23	3 577 000.00	3 359 115.00	0.66
USD CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	2 990 000.00	2 986 533.69	0.56
USD ENCOMPASS HEALTH CORP 5.75000% 16-15.09.25	3 190 000.00	3 162 371.74	0.59
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.15000% 15-01.06.25	205 000.00	197 825.00	0.04
USD ENLINK MIDSTREAM PARTNERS LP 4.85000% 16-15.07.26	936 000.00	905 542.56	0.17
USD EPR PROPERTIES 4.50000% 15-01.04.25	2 297 000.00	2 210 939.73	0.41
USD EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 817 000.00	1 688 038.43	0.32
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.12500% 20-16.06.25	6 515 000.00	6 316 360.90	1.18
USD FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.58400% 19-18.03.24	3 190 000.00	3 175 566.53	0.59
USD GENESIS ENERGY LP 6.25000% 17-15.05.26	3 280 000.00	3 115 383.69	0.58
USD GOODYEAR TIRE & RUBBER CO 5.00000% 16-31.05.26	3 140 000.00	3 062 245.44	0.57
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC 4.12500% 16-15.08.24	2 675 000.00	2 626 850.00	0.49
USD HILLENBRAND INC 5.75000% 20-15.06.25	7 777 000.00	7 710 895.50	1.44
USD HOWMET AEROSPACE INC 6.87500% 20-01.05.25	3 405 000.00	3 408 904.26	0.65
USD JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	5 200 000.00	5 199 744.16	0.97
USD MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	1 565 000.00	1 496 033.24	0.28
USD MURPHY OIL CORP 5.75000% 17-15.08.25	198 000.00	194 804.34	0.04
USD NAVIENT CORP 6.75000% 17-25.06.25	4 097 000.00	3 964 029.00	0.74
USD NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	5 585 000.00	5 481 845.05	1.02
USD NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.26	2 580 000.00	2 392 975.80	0.45
USD NRG ENERGY INC 6.62500% 17-15.01.27	10 000.00	9 974.79	0.00
USD OCEANEERING INTERNATIONAL INC 4.65000% 14-15.11.24	3 600 000.00	3 503 412.00	0.65
USD PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC-SUB 3.50000% 20-01.09.25	6 152 000.00	5 848 061.05	1.09
USD RADIANT GROUP INC 4.50000% 17-01.10.24	3 746 000.00	3 633 620.00	0.68
USD RADIANT GROUP INC 6.62500% 20-15.03.25	1 500 000.00	1 498 125.00	0.28
USD RANGE RESOURCES CORP 4.87500% 16-15.05.25	3 000 000.00	2 940 853.23	0.55
USD SEALED AIR CORP-144A 5.12500% 14-01.12.24	2 792 000.00	2 767 011.60	0.52
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.87500% 18-15.03.25	10 566 000.00	10 180 897.83	1.90
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	6 777 000.00	6 620 476.37	1.24
USD SPRINT CORP 7.62500% 18-01.03.26	6 076 000.00	6 352 299.36	1.19
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	4 600 000.00	4 481 270.41	0.84
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL III BV 6.00000% 18-15.04.24	1 000 000.00	992 062.50	0.19
USD TRI POINTE HOLDINGS INC 5.87500% 15-15.06.24	4 797 000.00	4 745 480.22	0.89
USD TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV-144A 5.50000% 19-15.08.26	4 000 000.00	3 800 451.20	0.71
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.12500% 22-13.05.25	2 720 000.00	2 655 434.82	0.50
USD WESTERN GAS PARTNERS LP 4.65000% 16-01.07.26	2 566 000.00	2 474 997.84	0.46
USD ZIGGO BOND CO BV-144A 6.00000% 16-15.01.27	1 660 000.00	1 529 911.94	0.29
Total USD		143 248 629.30	26.76
Total des Billets, taux fixe		169 283 770.08	31.62
Billets, taux variable			
USD			
USD SOUTHWESTERN ENERGY CO STEP-UP/DOWN/RATING LINKED 15-23.01.25	2 126 000.00	2 112 502.45	0.40
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 15-01.10.25	4 445 000.00	4 457 134.85	0.83
USD WYNDHAM WORLDWIDE CORP STEP UP/RATING LINKED 17-01.04.24	4 972 000.00	4 937 196.00	0.92
Total USD		11 506 833.30	2.15
Total des Billets, taux variable		11 506 833.30	2.15
Medium-Term Notes, taux fixe			
EUR			
EUR ZF FINANCE GMBH-REG-S 5.75000% 23-03.08.26	2 700 000.00	2 889 494.54	0.54
Total EUR		2 889 494.54	0.54
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		2 889 494.54	0.54
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 2.25000% 20-15.01.25	2 032 000.00	2 003 841.56	0.38
EUR CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	4 215 000.00	4 713 933.27	0.88
EUR LOXAM SAS-REG-S 3.25000% 19-14.01.25	1 646 000.00	1 710 930.57	0.32
EUR LOXAM SAS-REG-S 6.00000% 17-15.04.25	3 005 000.00	1 564 207.37	0.29
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 6.12500% 21-15.11.26	970 000.00	915 491.37	0.17
EUR PARTS EUROPE SA-REG-S 6.50000% 20-16.07.25	2 810 000.00	2 997 939.87	0.56
Total EUR		13 906 344.01	2.60

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD			
USD BUCKEYE PARTNERS L P 4.35000% 14-15.10.24	1 637 000.00	1 587 955.87	0.29
USD DEUTSCHE BANK AG-SUB 4.50000% 15-01.04.25	6 365 000.00	5 941 703.25	1.11
Total USD		7 529 659.12	1.40
Total des Obligations, taux fixe		21 436 003.13	4.00
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR NOVO BANCO SA-REG-S 6.822%/VAR 21-15.09.23	4 300 000.00	4 584 230.00	0.86
Total EUR		4 584 230.00	0.86
Total des Obligations, taux variable		4 584 230.00	0.86
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		209 700 331.05	39.17

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

Billets, taux fixe

USD			
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	1 072 000.00	640 520.00	0.12
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	12 386 000.00	12 155 625.36	2.27
USD ANTERO RESOURCES CORP-144A 8.37500% 21-15.07.26	2 388 000.00	2 476 660.59	0.46
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 6.37500% 20-01.05.25	7 863 000.00	7 804 027.50	1.46
USD ARCONIC CORP-144A 6.00000% 20-15.05.25	2 809 000.00	2 816 575.87	0.53
USD ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC-144A 5.25000% 20-30.04.25	8 268 000.00	8 101 866.94	1.51
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 525 000.00	1 461 814.07	0.27
USD AVIS BUDGET CAR RENT LLC/FIN INC-144A 5.75000% 20-15.07.27	6 252 000.00	5 818 099.82	1.09
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.50000% 19-15.11.26	7 039 000.00	6 654 159.43	1.24
USD BERRY GLOBAL INC-144A 4.87500% 19-15.07.26	5 371 000.00	5 195 508.32	0.97
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	1 101 000.00	991 135.39	0.19
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	4 084 000.00	4 128 846.40	0.77
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.12500% 20-01.03.25	6 315 000.00	6 000 754.74	1.12
USD CARNIVAL CORP-144A 10.50000% 20-01.02.26	6 297 000.00	6 526 714.56	1.22
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	2 910 000.00	3 149 868.38	0.59
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.12500% 19-15.01.26	8 402 000.00	8 002 905.00	1.49
USD CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-144A 5.00000% 19-15.07.27	4 794 000.00	4 358 651.35	0.81
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.50000% 16-01.05.26	1 205 000.00	1 180 221.94	0.22
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.12500% 17-01.05.27	3 527 000.00	3 267 139.46	0.61
USD CDW LLC/CDW FINANCE CORP 4.12500% 20-01.05.25	3 679 000.00	3 551 669.81	0.66
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	3 074 000.00	2 888 883.72	0.54
USD CHESAPEAKE ESCROW ISSUER LLC-144A 5.50000% 21-01.02.26	3 075 000.00	2 989 986.37	0.56
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	7 271 000.00	6 789 155.19	1.27
USD CLEAN HARBORS INC-144A 4.87500% 19-15.07.27	637 000.00	609 118.51	0.11
USD COMMERZBANK AG-144A-SUB 8.12500% 13-19.09.23	5 978 000.00	5 932 786.41	1.11
USD COMMSCOPE INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	3 170 000.00	2 976 673.11	0.56
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	1 555 000.00	1 461 478.10	0.27
USD CONSTELLIUM SE-144A 5.87500% 17-15.02.26	1 034 000.00	1 018 670.95	0.19
USD CRESTWOOD MIDSTREAM PART LP/FIN-144A 5.62500% 19-01.05.27	3 340 000.00	3 149 785.76	0.59
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 5.25000% 14-01.06.24	8 920 000.00	8 271 011.13	1.54
USD DANA FINANCING LUXEMBOURG SARL-144A 5.75000% 17-15.04.25	1 284 000.00	1 272 419.82	0.24
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.37500% 18-15.07.25	565 000.00	558 768.73	0.10
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	3 337 000.00	3 427 917.04	0.64
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.00000% 20-01.07.25	3 273 000.00	3 273 287.05	0.60
USD FORTRESS TRANS & INFRA INV LLC-144A 6.50000% 18-01.10.25	1 856 000.00	1 802 570.40	0.34
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	1 670 000.00	1 640 646.25	0.31
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 5.12500% 19-15.12.26	3 236 000.00	3 118 958.09	0.58
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	6 558 000.00	5 636 795.11	1.05
USD HERC HOLDINGS INC-144A 5.50000% 19-15.07.27	1 610 000.00	1 528 705.31	0.29
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.62500% 19-15.02.26	5 545 000.00	5 441 031.25	1.02
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 5.37500% 20-01.05.25	3 975 000.00	3 949 731.72	0.74
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP / HOLLY E-144A 6.37500% 22-15.04.27	455 000.00	449 187.76	0.08
USD ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 4.75000% 20-15.09.24	4 613 000.00	4 316 537.71	0.81
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	4 082 000.00	3 843 041.11	0.72
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	1 675 000.00	1 567 325.98	0.29
USD L BRANDS INC-144A 9.37500% 20-01.07.25	5 793 000.00	6 154 158.79	1.15
USD LADDER CAPITAL FIN HLDG LLLP/CORP-144A 5.25000% 17-01.10.25	3 285 000.00	3 075 813.17	0.57
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	3 365 000.00	3 001 643.83	0.56
USD LITHIA MOTORS INC-144A 4.62500% 19-15.12.27	2 001 000.00	1 852 199.12	0.35
USD MATTEL INC-144A 3.37500% 21-01.04.26	1 870 000.00	1 715 277.98	0.32
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.26	2 985 000.00	2 958 491.50	0.55
USD NAVIENT CORP 5.87500% 14-25.10.24	7 485 000.00	7 317 090.49	1.37
USD NEWELL BRANDS INC 4.87500% 20-01.06.25	2 521 000.00	2 399 260.91	0.45
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	3 245 000.00	2 977 287.50	0.56
USD NORDSTROM INC 2.30000% 21-08.04.24	2 305 000.00	2 201 689.90	0.41
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.00000% 14-01.05.25	3 620 000.00	3 540 613.40	0.66
USD NRG ENERGY INC-144A 3.75000% 19-15.06.24	1 585 000.00	1 535 302.07	0.29
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 5.55000% 19-15.03.26	3 110 000.00	3 102 225.00	0.58
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 6.25000% 19-15.05.26	2 957 000.00	2 925 639.83	0.55
USD PERFORMANCE FOOD GROUP INC-144A 6.87500% 20-01.05.25	4 950 000.00	4 960 989.00	0.93
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.25000% 19-15.04.24	2 693 000.00	2 666 609.68	0.50
USD QUICKEN LOANS LLC-144A 2.87500% 21-15.10.26	1 780 000.00	1 555 330.11	0.29
USD QUINTILES IMS INC-144A 5.00000% 16-15.10.26	4 755 000.00	4 624 606.96	0.86
USD QVC INC 4.85000% 14-01.04.24	2 433 000.00	2 321 082.00	0.43
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	4 780 000.00	4 647 958.71	0.87
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	3 451 000.00	3 384 085.11	0.63
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 5.00000% 17-01.08.27	2 750 000.00	2 493 325.18	0.47
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 3.12500% 21-01.09.26	631 000.00	556 667.63	0.10
USD SUMMER BC BIDCO B LLC-144A 5.50000% 21-31.10.26	500 000.00	425 500.00	0.08
USD TAYLOR MOR/MOR HOLDINGS II INC-144A 5.62500% 14-01.03.24	2 390 000.00	2 370 951.70	0.44
USD TEGNA INC-144A 4.75000% 20-15.03.26	3 876 000.00	3 696 347.40	0.69
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	3 925 000.00	3 898 127.88	0.73
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	5 905 000.00	5 861 392.17	1.09
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	3 088 000.00	2 921 576.56	0.55

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 5.12500% 15-15.02.25	4 800 000.00	4 634 304.00	0.87
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	3 300 000.00	3 138 432.00	0.59
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 4.25000% 19-01.12.26	3 052 000.00	2 862 960.65	0.53
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 3.50000% 20-15.02.25	4 134 000.00	3 941 311.65	0.74
USD VIDEOTRON LTD-144A 5.37500% 14-15.06.24	7 956 000.00	7 873 734.96	1.47
USD WASTE PRO USA INC-144A 5.50000% 18-15.02.26	1 960 000.00	1 802 823.01	0.34
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.12500% 20-15.06.25	6 135 000.00	6 179 914.34	1.15
USD WILLIAM CARTER COMPANY-144A 5.62500% 19-15.03.27	1 600 000.00	1 562 238.82	0.29
USD WILLIAMS SCOTSMAN INTL INC-144A 6.12500% 20-15.06.25	7 322 000.00	7 286 258.54	1.36
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	1 185 000.00	1 173 991.35	0.22
Total USD		303 758 450.41	56.74
Total des Billets, taux fixe		303 758 450.41	56.74
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.71000% 16-15.01.26	4 705 000.00	4 477 950.39	0.84
Total USD		4 477 950.39	0.84
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		4 477 950.39	0.84
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-REG-S 4.37500% 19-15.05.26	1 675 000.00	1 707 645.93	0.32
Total EUR		1 707 645.93	0.32
USD			
USD TENET HEALTHCARE CORP 4.87500% 19-01.01.26	9 951 000.00	9 625 807.29	1.80
Total USD		9 625 807.29	1.80
Total des Obligations, taux fixe		11 333 453.22	2.12
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		319 569 854.02	59.70
Total du Portefeuille-titres		529 270 185.07	98.87

Instruments dérivés

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD MS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 23-20.06.23	7 000 000.00	-73 979.85	-0.01
USD MS/IBOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER SOFR 23-20.06.23			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices		-73 979.85	-0.01

Credit Default Swaps*

USD ICE/MARKIT CDX.NA.H CDI REC 5.00000% 23-20.06.28	11 360 000.00	228 970.90	0.04
Total des Credit Default Swaps		228 970.90	0.04

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

154 991.05 0.03

Total des Instruments dérivés

154 991.05 0.03

Contrats de change à terme

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

CHF	50 374 300.00	USD	56 631 388.90	20.6.2023	-1 422 391.43	-0.26
USD	4 947 604.86	GBP	3 980 000.00	20.6.2023	13 015.04	0.00
USD	44 512 564.30	EUR	41 000 000.00	20.6.2023	760 651.97	0.14
EUR	286 363 200.00	USD	310 896 593.98	20.6.2023	-5 312 749.55	-0.99
USD	3 328 423.12	EUR	3 074 200.00	20.6.2023	47 883.39	0.01
USD	360 916.24	CHF	325 900.00	20.6.2023	3 737.83	0.00
USD	140 970.46	CHF	128 100.00	20.6.2023	576.00	0.00
USD	787 560.14	EUR	736 400.00	20.6.2023	1 733.11	0.00
Total des Contrats de change à terme					-5 907 543.64	-1.10

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

6 885 737.31 1.29

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-0.55 0.00

Autres actifs et passifs

4 908 764.51 0.91

Total de l'Actif net

535 312 133.75 100.00

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

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en EUR		448 651 636.58	311 083 757.81	370 505 772.10
Catégorie F-acc	LU0396349291			
Actions en circulation		319 635.9380	213 751.1540	200 569.7470
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.21	98.33	100.75
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.21	98.33	100.75
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289528967			
Actions en circulation		80 660.0000	100 600.3690	197 773.6330
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.12	97.37	100.08
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		95.12	97.37	100.08
Catégorie (USD hedged) F-acc	LU1382376132			
Actions en circulation		39 270.0200	48 374.0200	73 340.1520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		112.68	111.19	113.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		112.68	111.19	113.11
Catégorie I-A1-acc	LU0396349614			
Actions en circulation		303 069.2300	74 254.4250	78 014.2990
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.67	101.96	104.62
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.67	101.96	104.62
Catégorie I-A3-acc	LU0396350117			
Actions en circulation		759 639.3560	67 504.4100	67 504.4100
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		111.37	112.64	115.41
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		111.37	112.64	115.41
Catégorie I-B-acc	LU0396350380			
Actions en circulation		496 728.2310	513 463.5290	458 539.2910
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.01	98.90	101.11
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.01	98.90	101.11
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	LU2249632626			
Actions en circulation		85 800.0000	87 272.6710	87 272.6710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.92	99.33	100.79
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.92	99.33	100.79
Catégorie I-X-acc	LU0396350547			
Actions en circulation		989 958.0990	786 657.9660	731 796.7570
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		116.05	117.03	119.57
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		116.05	117.03	119.57
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0551565905			
Actions en circulation		610 501.4690	690 234.5920	1 141 451.5740
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.19	110.40	113.10
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.19	110.40	113.10
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	LU1331651262			
Actions en circulation		70 743.6270	43 414.8220	60 255.1440
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.56	114.65	116.25
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.56	114.65	116.25
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	LU2273245469			
Actions en circulation		5 499.7000	5 499.7000	5 499.7000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.60	97.65	100.15
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		95.60	97.65	100.15
Catégorie P-acc	LU0151774626			
Actions en circulation		238 919.0460	202 177.9030	263 562.1430
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		117.05	119.06	122.67
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		117.05	119.06	122.67
Catégorie Q-acc	LU0396349457			
Actions en circulation		135 495.2140	53 889.1440	56 221.5330
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.81	110.28	113.23
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.81	110.28	113.23
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc²	LU0696930089			
Actions en circulation		-	-	599.3020
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		-	-	11 309.81
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		-	-	11 309.81

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (CHF hedged) U-X-acc était en circulation jusqu'au 18.10.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	EUR	-1.1%	-2.4%	1.7%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.3%	-2.7%	1.5%
Catégorie (USD hedged) F-acc	USD	1.3%	-1.7%	2.7%
Catégorie I-A1-acc	EUR	-1.3%	-2.5%	1.6%
Catégorie I-A3-acc	EUR	-1.1%	-2.4%	1.7%
Catégorie I-B-acc	EUR	-0.9%	-2.2%	-
Catégorie (USD hedged) I-B-acc	USD	1.6%	-1.4%	-
Catégorie I-X-acc	EUR	-0.8%	-2.1%	2.0%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-2.0%	-2.4%	1.8%
Catégorie (USD hedged) I-X-acc	USD	1.7%	-1.4%	3.0%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	-2.1%	-2.5%	-
Catégorie P-acc	EUR	-1.7%	-2.9%	1.1%
Catégorie Q-acc	EUR	-1.3%	-2.6%	1.5%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc ¹	CHF	-	-	1.8%
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs	EUR	-0.9%	-2.6%	2.2%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	-2.2%	-2.7%	2.0%
Bloomberg Barclays Euro Corporate Index 500mio+ 1-3yrs (hedged USD)	USD	1.5%	-1.6%	3.1%

¹ 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.

² 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le marché des obligations d'entreprise en EUR a enregistré une performance négative. L'exercice s'est caractérisé par une nette hausse des rendements sans risque à l'extrémité courte de la courbe en euros, et un léger élargissement des écarts entre les obligations d'entreprises et les obligations d'État. Étant donné les chiffres d'inflation élevés, la BCE a commencé l'été dernier à normaliser sa politique monétaire en relevant les taux d'intérêt, de -0.5% à 3.25%.

Le compartiment a généré une performance absolue négative durant le dernier exercice financier, en conséquence de la hausse des taux d'intérêt et de l'élargissement des écarts de crédit. Notre gestion sectorielle a eu un effet négatif 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

France	23.23
Pays-Bas	19.96
Etats-Unis	14.04
Grande-Bretagne	8.86
Espagne	5.38
Allemagne	5.16
Italie	4.49
Suède	3.84
Australie	3.21
Suisse	2.73
Belgique	2.29
Norvège	1.52
Canada	1.31
Finlande	1.22
Danemark	0.76
Total	98.00

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	50.27
Etablissements financiers et sociétés de participation	14.63
Télécommunications	8.16
Assurances	3.98
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	3.41
Distribution d'énergie & d'eau	3.32
Pétrole	2.36
Alimentation & softs	1.87
Tabac et boissons alcoolisées	1.81
Internet, logiciels et services informatiques	1.47
Appareils et composants électriques	1.45
Équipement informatique et de réseau	1.26
Bâtiment et matériaux de construction	1.25
Électronique et semi-conducteurs	1.24
Véhicules	0.97
Services divers	0.55
Total	98.00

Etat des actifs nets

	EUR
	31.5.2023
Actif	
Portefeuille-titres, cours d'achat	452 281 485.40
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-12 589 293.76
Total portefeuille-titres (note 1)	439 692 191.64
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	4 070 291.09
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	369 214.45
A recevoir sur souscriptions	1 721 064.18
Intérêts à recevoir sur titres	2 910 274.35
Frais payés d'avance	69 967.13
Bénéfice non réalisé sur contrats de change à terme (note 1)	1 062 585.44
Total Actif	449 895 588.28
Passif	
A payer sur achats de titres (note 1)	-965 170.47
A payer sur rachats	-141 327.66
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-70 953.58
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-10 417.73
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-56 082.26
Total des Provisions pour frais	-137 453.57
Total Passif	-1 243 951.70
Actifs nets à la fin de l'exercice	448 651 636.58

Etat des opérations

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Revenus	
Revenus d'intérêts sur liquidités	43 358.33
Intérêts sur titres	6 016 227.69
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	106 998.82
Autres revenus (note 4)	376 051.20
Total des Revenus	6 542 636.04
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-681 750.79
Taxe d'abonnement (note 3)	-55 800.59
Autres commissions et frais (note 2)	-55 814.48
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-4 616.58
Total des Charges	-797 982.44
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 744 653.60
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-8 472 927.71
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	50 596.19
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 253 615.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	1 253 045.98
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 915 670.54
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-171 016.94
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-761 700.02
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	68 054.98
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	1 651 230.56
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	957 585.52
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	786 568.58

Variations de l'actif net

	EUR
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	311 083 757.81
Souscriptions	266 208 703.47
Rachats	-129 427 393.28
Souscriptions (Rachats) net(te)s	136 781 310.19
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	5 744 653.60
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-5 915 670.54
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	957 585.52
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	786 568.58
Actifs nets à la fin de l'exercice	448 651 636.58

Evolution des actions en circulation

1.6.2022-31.5.2023

Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	213 751.1540
Nombre d'actions émises	344 175.9830
Nombre d'actions rachetées	-238 291.1990
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	319 635.9380
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	100 600.3690
Nombre d'actions émises	7 046.0000
Nombre d'actions rachetées	-26 986.3690
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	80 660.0000
Catégorie	(USD hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 374.0200
Nombre d'actions émises	200.0000
Nombre d'actions rachetées	-9 304.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	39 270.0200
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	74 254.4250
Nombre d'actions émises	250 924.8850
Nombre d'actions rachetées	-22 110.0800
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	303 069.2300
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	67 504.4100
Nombre d'actions émises	916 595.5730
Nombre d'actions rachetées	-224 460.6270
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	759 639.3560
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	513 463.5290
Nombre d'actions émises	339 862.0460
Nombre d'actions rachetées	-356 597.3440
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	496 728.2310
Catégorie	(USD hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	87 272.6710
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 472.6710
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85 800.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	786 657.9660
Nombre d'actions émises	372 882.7980
Nombre d'actions rachetées	-169 582.6650
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	989 958.0990
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	690 234.5920
Nombre d'actions émises	49 993.0150
Nombre d'actions rachetées	-129 726.1380
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	610 501.4690
Catégorie	(USD hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	43 414.8220
Nombre d'actions émises	27 472.8050
Nombre d'actions rachetées	-144.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	70 743.6270
Catégorie	(CHF hedged) K-B-acc
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
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 499.7000
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	202 177.9030
Nombre d'actions émises	82 020.9670
Nombre d'actions rachetées	-45 279.8240
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	238 919.0460
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	53 889.1440
Nombre d'actions émises	97 746.5110
Nombre d'actions rachetées	-16 140.4410
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	135 495.2140

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	ABBVIE INC 0.75000% 19-18.11.27	800 000.00	711 628.80	0.16
EUR	AT&T INC 0.25000% 19-04.03.26	800 000.00	730 838.40	0.16
EUR	CAPGEMINI SE-REG-S 0.62500% 20-23.06.25	800 000.00	755 062.40	0.17
EUR	CARLSBERG BREWERIES A/S-REG-S 0.37500% 20-30.06.27	500 000.00	439 870.00	0.10
EUR	ENGIE SA-REG-S 1.37500% 20-27.03.25	2 400 000.00	2 309 904.00	0.52
EUR	GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 3.37500% 20-27.03.25	1 200 000.00	1 192 312.80	0.27
EUR	ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.12500% 19-23.07.24	3 200 000.00	3 065 907.20	0.68
EUR	SANOFI-REG-S 0.87500% 22-06.04.25	1 600 000.00	1 531 945.60	0.34
EUR	SAP SE-REG-S 0.12500% 20-18.05.26	1 000 000.00	915 362.00	0.20
Total EUR			11 652 831.20	2.60

Total des Billets, taux fixe **11 652 831.20** **2.60**

Billets, coupon zéro

EUR				
EUR	APPLE INC 0.00000% 19-15.11.25	1 300 000.00	1 203 527.00	0.27
Total EUR			1 203 527.00	0.27

Total des Billets, coupon zéro **1 203 527.00** **0.27**

Billets, taux variable

EUR				
EUR	AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S-SUB 1.125%/VAR 19-21.11.29	5 300 000.00	4 983 961.00	1.11
EUR	CREDIT SUISSE GROUP-REG-S 2.125%/VAR 22-13.10.26	3 500 000.00	3 239 985.00	0.72
EUR	ENEL SPA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 19-PRP	3 600 000.00	3 427 920.00	0.76
EUR	IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	500 000.00	483 750.00	0.11
EUR	ING GROEP NV-REG-S 0.125%/VAR 21-29.11.25	2 300 000.00	2 159 313.60	0.48
EUR	ING GROEP NV-REG-S 2.125%/VAR 22-23.05.26	2 000 000.00	1 916 680.00	0.43
EUR	ING GROEP NV-REG-S-SUB 1.000%/VAR 19-13.11.30	1 200 000.00	1 077 259.71	0.24
EUR	OP CORPORATE BANK PLC-REG-S SUB 1.625%/VAR 20-09.06.30	3 600 000.00	3 329 712.00	0.74
EUR	VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 2.625%/VAR 20-27.08.80	1 000 000.00	893 000.00	0.20
Total EUR			21 511 581.31	4.79

Total des Billets, taux variable **21 511 581.31** **4.79**

Medium-Term Notes, taux fixe

EUR				
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.87500% 19-15.01.24	400 000.00	392 790.40	0.09
EUR	ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.25000% 20-28.05.25	4 000 000.00	3 800 360.00	0.85
EUR	AIR LIQUIDE FINANCE SA-REG-S 0.75000% 16-13.06.24	3 400 000.00	3 300 121.60	0.74
EUR	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 1.62500% 17-18.09.25	3 700 000.00	3 533 037.50	0.79
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.87500% 12-25.09.24	2 300 000.00	2 282 865.00	0.51
EUR	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV-REG-S 2.70000% 14-31.03.26	2 700 000.00	2 633 920.20	0.59
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 1.12500% 19-28.02.24	600 000.00	587 850.00	0.13
EUR	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA-REG-S 0.37500% 19-02.10.24	6 900 000.00	6 586 781.40	1.47
EUR	BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.75000% 23-16.01.26	1 400 000.00	1 391 227.60	0.31
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.12500% 19-05.02.24	1 100 000.00	1 072 830.00	0.24
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.01000% 21-07.03.25	1 600 000.00	1 493 571.20	0.33
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 14-21.05.24	4 000 000.00	3 943 568.00	0.88
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S-SUB 3.00000% 15-11.09.25	900 000.00	876 909.60	0.20
EUR	BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 1.25000% 17-26.05.27	3 200 000.00	2 899 232.00	0.65
EUR	BARCLAYS BANK PLC-REG-S 2.25000% 14-10.06.24	5 000 000.00	4 922 500.00	1.10
EUR	BAXTER INTERNATIONAL INC 0.40000% 19-15.05.24	4 500 000.00	4 345 650.00	0.97
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 15-21.01.25	700 000.00	673 239.00	0.15
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.75000% 17-12.07.24	1 600 000.00	1 554 432.00	0.35
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 0.87500% 17-03.04.25	2 500 000.00	2 390 565.00	0.53
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 18-29.08.25	1 600 000.00	1 519 123.20	0.34
EUR	BMW FINANCE NV-REG-S 1.00000% 18-14.11.24	1 000 000.00	963 990.00	0.21
EUR	BNP PARIBAS SA-REG-S 1.12500% 18-11.06.26	1 000 000.00	926 780.00	0.21
EUR	BNP PARIBAS-REG-S 1.25000% 18-19.03.25	900 000.00	859 640.40	0.19
EUR	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.37500% 15-17.02.25	5 800 000.00	5 623 888.80	1.25
EUR	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.25000% 16-11.01.27	2 600 000.00	2 435 425.20	0.54
EUR	BPCE SA-REG-S 0.87500% 18-31.01.24	700 000.00	686 018.20	0.15
EUR	BPCE SA-REG-S 1.00000% 19-01.04.25	2 000 000.00	1 894 128.00	0.42
EUR	CARLSBERG BREWERIES AS-REG-S 3.25000% 22-12.10.25	500 000.00	495 356.00	0.11
EUR	CELLNEX TELECOM SAU-REG-S 2.37500% 16-16.01.24	1 000 000.00	988 834.00	0.22
EUR	CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 1.62500% 22-10.08.25	2 100 000.00	2 015 403.60	0.45
EUR	CITIGROUP INC-REG-S 2.37500% 14-22.05.24	2 000 000.00	1 971 293.52	0.44
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.87500% 16-20.12.26	2 600 000.00	2 428 452.00	0.54
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	1 000 000.00	963 950.00	0.21
EUR	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 0.50000% 19-24.06.24	400 000.00	386 099.20	0.09
EUR	CREDIT SUISSE AG/LONDON-REG-S 0.25000% 21-05.01.26	900 000.00	805 471.20	0.18
EUR	CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.50000% 16-10.04.26	700 000.00	641 395.54	0.14
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.00000% 20-22.08.26	4 500 000.00	4 335 336.01	0.97
EUR	DAIMLER AG-REG-S 2.62500% 20-07.04.25	2 400 000.00	2 357 740.80	0.53
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.87500% 18-09.04.24	2 000 000.00	1 951 880.00	0.43
EUR	DANONE SA-REG-S 1.12500% 15-14.01.25	1 900 000.00	1 832 873.00	0.41
EUR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG-S 0.87500% 19-25.03.26	1 300 000.00	1 228 874.40	0.27
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE-REG-S 0.87500% 17-30.01.24	2 000 000.00	1 966 432.00	0.44
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 0.62500% 17-13.12.24	700 000.00	674 821.00	0.15
EUR	DEUTSCHE TELEKOM INTL FINANCE BV-REG-S 1.37500% 18-01.12.25	1 500 000.00	1 447 659.00	0.32
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.75000% 14-23.09.24	600 000.00	586 032.00	0.13
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 0.50000% 17-19.06.24	1 900 000.00	1 838 345.00	0.41
EUR	DIAGEO FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-22.04.25	2 600 000.00	2 482 079.60	0.55
EUR	EDP FINANCE BV-REG-S 2.00000% 15-22.04.25	1 500 000.00	1 462 103.27	0.33

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 EDP FINANCE BV-REG-S 1.12500% 16-12.02.24	1 100 000.00	1 080 763.20	0.24
EUR EDP FINANCE BV-REG-S 1.87500% 18-13.10.25	4 000 000.00	3 854 880.00	0.86
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.96600% 15-27.01.25	4 700 000.00	4 569 585.20	1.02
EUR ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 1.00000% 17-16.09.24	1 700 000.00	1 642 812.00	0.37
EUR ENGIE SA-REG-S 0.87500% 17-27.03.24	1 700 000.00	1 660 961.20	0.37
EUR ENI SPA-REG-S 1.25000% 20-18.05.26	3 000 000.00	2 802 504.00	0.62
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.62500% 15-03.11.23	1 500 000.00	1 486 431.00	0.33
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC-REG-S 1.25000% 16-01.05.25	6 200 000.00	5 896 311.60	1.31
EUR GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE-REG-S 1.37500% 17-15.05.24	1 800 000.00	1 756 152.00	0.39
EUR HEINEKEN NV 3.50000% 12-19.03.24	2 000 000.00	2 001 440.00	0.45
EUR HEINEKEN NV-REG-S 1.62500% 20-30.03.25	800 000.00	775 067.20	0.17
EUR IBERDROLA FINANZAS SA-REG-S 1.00000% 17-07.03.25	2 300 000.00	2 211 293.60	0.49
EUR ING GROEP NV-REG-S 1.12500% 18-14.02.25	1 200 000.00	1 146 084.00	0.26
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.87500% 19-31.01.25	1 800 000.00	1 721 196.00	0.38
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.50000% 19-10.04.24	2 000 000.00	1 958 600.00	0.44
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 1.00000% 19-04.07.24	5 100 000.00	4 936 137.00	1.10
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 0.75000% 19-04.12.24	1 200 000.00	1 142 316.00	0.25
EUR KONINKLIJKE KPN NV 5.62500% 09-30.09.24	700 000.00	717 798.20	0.16
EUR KONINKLIJKE KPN NV-REG-S 0.62500% 16-09.04.25	4 500 000.00	4 269 215.48	0.95
EUR LLOYDS BANK PLC-REG-S 1.25000% 15-13.01.25	5 525 000.00	5 305 878.50	1.18
EUR MORGAN STANLEY 1.87500% 17-27.04.27	3 100 000.00	2 868 913.60	0.64
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK-REG-S 1.25000% 16-18.05.26	3 500 000.00	3 296 114.50	0.73
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 1.12500% 15-12.02.25	200 000.00	191 384.80	0.04
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 0.50000% 20-14.05.27	2 200 000.00	1 959 320.00	0.44
EUR ORANGE SA-REG-S 1.12500% 19-15.07.24	3 400 000.00	3 305 473.20	0.74
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.25000% 16-23.03.26	3 000 000.00	2 834 700.00	0.63
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 0.62500% 19-27.02.24	5 000 000.00	4 882 950.00	1.09
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.12500% 20-05.10.24	4 800 000.00	4 581 264.00	1.02
EUR ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.25000% 19-02.05.24	800 000.00	774 195.20	0.17
EUR SANOFI-REG-S 1.00000% 20-01.04.25	2 600 000.00	2 495 480.00	0.56
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPJI NV-REG-S 2.25000% 22-10.03.25	2 100 000.00	2 057 533.80	0.46
EUR SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPJI-REG-S 0.25000% 20-05.06.24	4 600 000.00	4 451 686.80	0.99
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB-REG-S 3.25000% 22-24.11.25	800 000.00	789 385.60	0.18
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S 0.25000% 21-08.07.27	4 100 000.00	3 528 296.00	0.79
EUR SOCIETE GENERALE-REG-S-SUB 2.62500% 15-27.02.25	3 500 000.00	3 400 600.00	0.76
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 1.00000% 20-15.04.25	2 200 000.00	2 097 480.00	0.47
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 3.75000% 23-05.05.26	2 000 000.00	1 998 368.00	0.45
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.46000% 16-13.04.26	4 500 000.00	4 270 095.00	0.95
EUR TELEFONICA EMISIONES SAU-REG-S 1.52800% 17-17.01.25	1 000 000.00	970 056.00	0.22
EUR TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 1.06900% 19-05.02.24	700 000.00	688 034.20	0.15
EUR TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 0.37500% 19-25.04.24	2 100 000.00	2 035 173.00	0.45
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 0.50000% 19-09.04.25	3 400 000.00	3 190 288.00	0.71
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA-REG-S 1.00000% 17-03.04.25	1 200 000.00	1 144 528.80	0.26
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT-REG-S 0.89200% 19-14.01.24	3 000 000.00	2 947 710.00	0.66
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.25000% 14-17.02.26	2 400 000.00	2 376 517.53	0.53
EUR VINCI SA-REG-S 1.00000% 18-26.09.25	400 000.00	381 300.00	0.08
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.12500% 17-20.11.25	5 500 000.00	5 181 660.00	1.15
EUR WESTPAC BANKING CORP-REG-S 0.62500% 17-22.11.24	1 000 000.00	953 130.00	0.21
EUR WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.30000% 19-25.06.24	1 000 000.00	962 561.81	0.21
Total EUR		218 000 501.46	48.59
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		218 000 501.46	48.59
Medium-Term Notes, coupon zéro			
EUR			
EUR BMW FINANCE NV-REG-S 0.00000% 21-11.01.26	3 400 000.00	3 124 498.00	0.70
Total EUR		3 124 498.00	0.70
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		3 124 498.00	0.70
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	2 000 000.00	1 996 200.00	0.45
EUR AVIVA PLC-REG-S-SUB 3.375%/VAR 15-04.12.45	2 800 000.00	2 659 311.20	0.59
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.875%/VAR 14-PRP	3 500 000.00	3 351 250.00	0.75
EUR AXA SA-REG-S-SUB 3.375%/VAR 16-06.07.47	2 300 000.00	2 159 590.42	0.48
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 0.100%/VAR 22-26.01.25	6 000 000.00	5 836 788.00	1.30
EUR BANCO SANTANDER SA-REG-S 3.625%/VAR 22-27.09.26	600 000.00	593 472.00	0.13
EUR BANK OF AMERICA CO-REG-S 1.379%/3M EURIBOR+103BP 17-07.02.25	2 000 000.00	1 962 792.00	0.44
EUR BANK OF AMERICA CORP 1.949%/VAR 22-27.10.26	2 000 000.00	1 893 060.00	0.42
EUR BARCLAYS PLC-REG-S 1.375%/VAR 18-24.01.26	2 500 000.00	2 373 040.01	0.53
EUR BK OF AMERICA CORP-REG-S 1.776%/3M EURIBOR+120BP 17-04.05.27	3 100 000.00	2 885 746.60	0.64
EUR CITIGROUP INC-REG-S 0.500%/VAR 19-08.10.27	4 000 000.00	3 544 720.00	0.79
EUR CITIGROUP INC-REG-S 1.250%/VAR 20-06.07.26	2 500 000.00	2 350 925.00	0.53
EUR COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA-REG-S-SUB 1.936%/VAR 17-03.10.29	5 400 000.00	5 152 842.00	1.15
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.000%/VAR 20-22.04.26	7 200 000.00	6 777 720.00	1.51
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S-SUB 1.625%/VAR 20-05.06.30	1 600 000.00	1 487 689.60	0.33
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 1.250%/VAR 17-17.07.25	2 100 000.00	1 984 636.27	0.44
EUR CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 3.250%/VAR 20-02.04.26	5 000 000.00	4 766 941.05	1.06
EUR DANONE SA-REG-S-SUB 1.750%/VAR 17-PRP	1 200 000.00	1 195 500.00	0.27
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/VAR 20-10.06.26	6 000 000.00	5 685 072.00	1.27
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.375%/3M EURIBOR+185BP 20-03.09.26	1 000 000.00	919 722.00	0.21
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S 1.000%/VAR 20-19.11.25	200 000.00	188 669.62	0.04
EUR DNB BANK ASA-REG-S 1.625%/VAR 22-31.05.26	5 600 000.00	5 348 985.60	1.19
EUR DNB BANK ASA-REG-S 3.625%/VAR 23-16.02.27	1 500 000.00	1 482 651.00	0.33
EUR IBERDROLA INTERNATIONAL BV-REG-S-SUB 2.625%/VAR 18-PRP	3 900 000.00	3 831 796.80	0.86
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 1.625%/VAR 17-26.09.29	1 200 000.00	1 134 511.20	0.25
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 0.875%/VAR 21-09.06.32	3 500 000.00	2 987 551.00	0.66
EUR KBC GROUP NV-REG-S 1.500%/VAR 22-29.03.26	1 700 000.00	1 618 080.40	0.36
EUR KBC GROUP NV-REG-S 4.375%/VAR 22-23.11.27	2 900 000.00	2 901 131.00	0.65

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 KBC GROUP NV-REG-S-SUB 0.625%/VAR 21-07.12.31	1 000 000.00	851 400.00	0.19	
EUR LLOYDS BANKING GROUP PLC-REG-S 3.500%/VAR 20-01.04.26	400 000.00	394 660.00	0.09	
EUR NORDEA BANK ABP-REG-S 3.625%/VAR 23-10.02.26	3 900 000.00	3 870 204.00	0.86	
EUR ORANGÉ SA-REG-S-SUB 2.375%/VAR 19-PRP	4 500 000.00	4 274 280.00	0.95	
EUR SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK-REG-S-SUB 1.375%/VAR 16-31.10.28	5 400 000.00	5 301 093.60	1.18	
EUR SOCIETE GENERALE SA-SUB 1.000%/VAR 20-24.11.30	800 000.00	706 241.60	0.16	
EUR SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S-SUB 1.625%/VAR 18-05.03.29	3 300 000.00	3 192 585.00	0.71	
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 2.625%/VAR 15-PRP	5 500 000.00	5 216 574.00	1.16	
EUR TOTAL SE-REG-S-SUB 3.369%/VAR 16-PRP	2 700 000.00	2 551 500.00	0.57	
EUR UBS GROUP AG-REG-S 1.000%/VAR 22-21.03.25	1 500 000.00	1 450 587.00	0.32	
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 1.250%/VAR 19-25.06.25	800 000.00	773 137.60	0.17	
EUR UNICREDIT SPA-REG-S 1.200%/VAR 20-20.01.26	2 000 000.00	1 891 920.00	0.42	
Total EUR		109 544 577.57	24.41	
Total des Medium-Term Notes, taux variable		109 544 577.57	24.41	
Obligations, taux fixe				
EUR				
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	5 400 000.00	5 271 015.60	1.17	
EUR ABN AMRO BANK NV-REG-S 0.60000% 20-15.01.27	4 400 000.00	3 888 913.60	0.87	
EUR APPLE INC 1.37500% 15-17.01.24	500 000.00	493 945.00	0.11	
EUR AT&T INC 1.80000% 18-05.09.26	3 000 000.00	2 832 162.00	0.63	
EUR BAXTER INTERNATIONAL INC 1.30000% 17-30.05.25	1 000 000.00	949 186.00	0.21	
EUR BNP PARIBAS-REG-S 1.12500% 19-28.08.24	4 700 000.00	4 546 892.80	1.01	
EUR BPCE SA-REG-S 0.62500% 20-28.04.25	7 300 000.00	6 875 373.60	1.53	
EUR CAPGEMINI SA-REG-S 1.00000% 18-18.10.24	1 900 000.00	1 829 662.00	0.41	
EUR CIE DE SAINT-GOBAIN-REG-S 0.62500% 19-15.03.24	3 300 000.00	3 222 654.60	0.72	
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC-REG-S 1.12500% 16-26.05.24	4 300 000.00	4 184 837.40	0.93	
EUR EUROGRID GMBH-REG-S 1.87500% 15-10.06.25	1 000 000.00	965 930.00	0.21	
EUR INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.12500% 16-06.09.24	2 300 000.00	2 230 259.40	0.50	
EUR RABOBANK NEDERLAND NV 4.12500% 10-14.07.25	1 200 000.00	1 214 198.40	0.27	
EUR SAP SE-REG-S 0.75000% 18-10.12.24	3 200 000.00	3 076 953.60	0.69	
EUR THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.75000% 16-12.09.24	5 800 000.00	5 587 441.60	1.25	
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.62500% 14-01.03.24	3 500 000.00	3 442 040.00	0.77	
EUR VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.87500% 19-08.04.27	500 000.00	453 147.00	0.10	
Total EUR		51 064 612.60	11.38	
Total des Obligations, taux fixe		51 064 612.60	11.38	
Obligations, coupon zéro				
EUR				
EUR DANONE SA-REG-S 0.00000% 21-01.12.25	1 300 000.00	1 195 763.40	0.27	
Total EUR		1 195 763.40	0.27	
Total des Obligations, coupon zéro		1 195 763.40	0.27	
Obligations, taux variable				
EUR				
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 2.241%/VAR 15-07.07.45	7 100 000.00	6 709 200.38	1.50	
EUR AXA SA-REG-S-SUB 5.125%/3M EURIBOR+435BP 13-04.07.43	1 000 000.00	999 312.00	0.22	
EUR CREDIT AGRICOLE SA-REG-S 1.875%/VAR 22-22.04.27	1 200 000.00	1 120 665.60	0.25	
EUR DANSKE BANK A/S-REG-S 4.000%/VAR 22-12.01.27	2 500 000.00	2 486 245.00	0.55	
EUR ENGIE SA-REG-S-SUB 3.250%/VAR 19-PRP	3 500 000.00	3 391 430.00	0.76	
EUR ING GROEP NV-REG-S-SUB 2.000%/VAR 18-22.03.30	1 000 000.00	939 241.56	0.21	
EUR MORGAN STANLEY 1.342%/3M EURIBOR+83 4BP 17-23.10.26	4 600 000.00	4 305 014.56	0.96	
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25.03.75	2 500 000.00	2 443 190.00	0.54	
Total EUR		22 394 299.10	4.99	
Total des Obligations, taux variable		22 394 299.10	4.99	
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		439 692 191.64	98.00	
Total du Portefeuille-titres		439 692 191.64	98.00	
Contrats de change à terme				
Devise achetée/Montant acheté/Devise vendue/Montant vendu/Date de maturité				
CHF 71 801 800.00	EUR 72 916 481.55	1.6.2023	758 481.17	0.17
USD 19 366 100.00	EUR 17 496 462.96	1.6.2023	668 906.14	0.15
CHF 1 274 700.00	EUR 1 302 152.23	1.6.2023	5 802.10	0.00
USD 198 900.00	EUR 182 684.62	1.6.2023	3 883.24	0.00
EUR 27 757.36	USD 30 100.00	1.6.2023	-476.39	0.00
EUR 128 975.31	CHF 125 400.00	1.6.2023	303.88	0.00
CHF 148 500.00	EUR 153 430.49	1.6.2023	-1 056.43	0.00
EUR 153 711.27	CHF 148 500.00	3.7.2023	1 075.19	0.00
CHF 72 951 100.00	EUR 75 403 882.74	3.7.2023	-420 918.13	-0.09
USD 19 534 900.00	EUR 18 247 945.40	3.7.2023	43 249.60	0.01
USD 1 544 300.00	EUR 1 442 645.84	3.7.2023	3 335.07	0.00
Total des Contrats de change à terme			1 062 585.44	0.24
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités			4 070 291.09	0.91
Autres actifs et passifs			3 826 568.41	0.85
Total de l'Actif net			448 651 636.58	100.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

UBS (Lux) Bond SICAV

– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		725 107 713.82	700 977 615.75	1 008 206 695.37
Catégorie F-acc	LU0396352246			
Actions en circulation		794 917.3710	231 925.0000	354 929.2490
Valeur nette d'inventaire par action en USD		113.01	111.82	115.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		113.01	111.82	115.73
Catégorie (CHF hedged) F-acc	LU1289971720			
Actions en circulation		181 759.0000	233 062.0000	392 668.0000
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		95.83	98.34	102.89
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		95.83	98.34	102.89
Catégorie (EUR hedged) F-acc	LU1717044058			
Actions en circulation		170 858.8240	176 305.8240	194 570.7880
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		97.53	98.99	103.32
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		97.53	98.99	103.32
Catégorie I-A1-acc	LU0849031678			
Actions en circulation		247 027.4710	63 547.7350	367 843.0520
Valeur nette d'inventaire par action en USD		115.50	114.44	118.60
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		115.50	114.44	118.60
Catégorie I-A2-acc	LU0838529096			
Actions en circulation		12 103.8270	10 809.4490	21 153.0110
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.37	115.25	119.39
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.37	115.25	119.39
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc²	LU2352401819			
Actions en circulation		1 108 246.8130	1 660 237.5670	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		94.51	95.92	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		94.51	95.92	-
Catégorie I-B-acc	LU0396353483			
Actions en circulation		542 866.8430	352 423.9550	775 546.7270
Valeur nette d'inventaire par action en USD		116.59	115.10	118.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		116.59	115.10	118.86
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	LU1323607827			
Actions en circulation		110 903.2280	343 998.1870	678 297.3960
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.34	101.57	105.74
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.34	101.57	105.74
Catégorie I-X-acc	LU0396353640			
Actions en circulation		692 329.3360	499 150.5490	617 147.4280
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.44	115.86	119.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.44	115.86	119.57
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU0920821211			
Actions en circulation		778 741.5540	1 534 204.0270	2 035 224.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.48	100.73	105.05
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.48	100.73	105.05
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1632887292			
Actions en circulation		981 213.4780	683 732.7840	728 623.6320
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.84	99.99	104.03
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.84	99.99	104.03
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	LU2273245626			
Actions en circulation		5 498.7010	5 498.7010	5 498.7010
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		93.83	96.08	100.28
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		93.83	96.08	100.28
Catégorie K-B-mdist	LU2204822436			
Actions en circulation		23 511.5180	30 933.7340	92 248.4920
Valeur nette d'inventaire par action en USD		95.80	96.73	101.02
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		95.80	96.73	101.02
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	LU1620846318			
Actions en circulation		25.5790	25.5790	25.5790
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		98.81	99.98	104.05
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		98.81	99.98	104.05
Catégorie P-acc	LU0151774972			
Actions en circulation		417 962.3700	390 075.5730	415 204.4590
Valeur nette d'inventaire par action en USD		144.67	143.95	149.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		144.67	143.95	149.83
Catégorie (EUR hedged) P-acc³	LU2595231684			
Actions en circulation		370.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.27	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.27	-	-

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie P-mdist⁴	LU2566276635			
Actions en circulation		118 150.3730	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		100.08	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		100.08	-	-
Catégorie Q-acc	LU0396352592			
Actions en circulation		322 884.7780	200 208.7440	144 134.9500
Valeur nette d'inventaire par action en USD		117.54	116.54	120.86
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		117.54	116.54	120.86
Catégorie (EUR hedged) Q-acc³	LU2595231841			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		100.35	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		100.35	-	-
Catégorie U-X-acc⁵	LU0396353996			
Actions en circulation		-	-	15 520.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	11 458.80
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	11 458.80

¹ Voir note 1

² Première VNI 21.6.2021

³ Première VNI 16.3.2023

⁴ Première VNI 10.1.2023

⁵ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 8.11.2021

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	1.1%	-3.4%	3.4%
Catégorie (CHF hedged) F-acc	CHF	-2.6%	-4.4%	2.2%
Catégorie (EUR hedged) F-acc	EUR	-1.5%	-4.2%	2.4%
Catégorie I-A1-acc	USD	0.9%	-3.5%	3.2%
Catégorie I-A2-acc	USD	1.0%	-3.5%	3.3%
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc	EUR	-1.5%	-	-
Catégorie I-B-acc	USD	1.3%	-3.2%	3.6%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc	EUR	-1.2%	-3.9%	2.6%
Catégorie I-X-acc	USD	1.4%	-3.1%	3.7%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-2.2%	-4.1%	2.5%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-1.2%	-3.9%	2.7%
Catégorie (CHF hedged) K-B-acc	CHF	-2.3%	-4.2%	-
Catégorie K-B-mdist	USD	1.3%	-3.2%	-
Catégorie (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-1.2%	-3.9%	2.7%
Catégorie P-acc	USD	0.5%	-3.9%	2.8%
Catégorie (EUR hedged) P-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie P-mdist ¹	USD	-	-	-
Catégorie Q-acc	USD	0.9%	-3.6%	3.2%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie U-X-acc ²	USD	-	-	3.7%
Benchmark: ³				
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs	USD	1.0%	-3.6%	2.8%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged CHF)	CHF	-2.8%	-4.8%	1.6%
Bloomberg Barclays Eurodollar Corporate 1-3yrs (hedged EUR)	EUR	-1.7%	-4.7%	1.9%

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

² 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.

³ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, le marché des obligations d'entreprise américaines a enregistré une performance positive.

Les rendements des marchés obligataires ont progressé sur l'exercice, les banques centrales ayant entamé des cycles de resserrement monétaire agressifs pour contrer la hausse de l'inflation. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé le taux des fonds fédéraux de 425 pb, à 5.00 – 5.25%, dans son cycle de hausses le plus agressif depuis les années 1980, positionnant ainsi les rendements des bons du Trésor américain à des plafonds jamais vus depuis dix ans. D'autres banques centrales, tant sur les marchés développés que sur les marchés émergents, ont resserré leur politique de façon tout aussi agressive, provoquant une nette réévaluation à la hausse des rendements sur les marchés obligataires mondiaux, en particulier dans la première moitié de l'exercice.

Au fur et à mesure qu'évoluaient ces cycles de hausses, l'attention des investisseurs s'est tournée vers la conclusion des cycles de resserrement et d'éventuelles baisses de taux. Les rendements sont restés volatils mais ont cessé d'être unidirectionnels comme au premier semestre de l'exercice. En particulier, la fin du premier trimestre et le début du deuxième ont été témoins de périodes de volatilité extrême, tandis que l'effondrement de deux prêteurs de taille moyenne aux États-Unis et l'acquisition de Credit Suisse par UBS suscitaient des craintes au sujet de la santé du système bancaire des deux côtés de l'Atlantique. Ces craintes se sont depuis apaisées, mais la direction que prendront l'inflation, la politique monétaire et par conséquent les rendements obligataires mondiaux reste incertaine.

Le compartiment a affiché une performance absolue positive au cours de l'exercice. Le compartiment suit une approche diversifiée en investissant dans une variété de secteurs et d'émetteurs. Du point de vue des notations, nous sommes restés prudents vis-à-vis des obligations notées A et BBB, mais privilégions le haut rendement et les titres AAA/AA. En termes de secteurs, nous avons étoffé notre exposition aux valeurs financières, en particulier les obligations subordonnées, tout en restant prudents vis-à-vis des titres industriels. La durée du compartiment ajustée de l'option n'a guère varié, à 1.9 an.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	45.03
Grande-Bretagne	9.48
France	5.11
Australie	4.76
Pays-Bas	4.70
Suisse	3.11
Canada	2.97
Espagne	2.88
Iles Caïmans	2.26
Singapour	2.11
Japon	1.74
Norvège	1.64
Allemagne	1.49
Luxembourg	1.38
Nouvelle-Zélande	1.13
Finlande	1.11
Suède	1.06
Italie	1.01
Irlande	0.97
Chine	0.85
Danemark	0.67
Emirats arabes unis	0.55
Hong Kong	0.50
Iles Vierges britanniques	0.37
Multinationaux	0.34
Autriche	0.29
Corée du Sud	0.27
Jersey	0.17
Guernesey	0.14
Supranationaux	0.13
Ouzbékistan	0.13
Bermudes	0.08
Total	98.43

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	40.48
Etablissements financiers et sociétés de participation	23.46
Télécommunications	3.50
Équipement informatique et de réseau	3.21
Internet, logiciels et services informatiques	2.96
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	2.92
Emetteurs d'obligations sécurisées (Pfandbriefe) et sociétés de refinancement	2.20
Assurances	2.31
Biotechnologie	1.63
Distribution d'énergie & d'eau	1.62
Alimentation & softs	1.54
Trafic et transport	1.47
Fonds de placement	1.38
Pétrole	1.34
Électronique et semi-conducteurs	1.10
Véhicules	0.92
Chimie	0.88
Soins de santé & services sociaux	0.86
Commerce de détail, centres commerciaux	0.81
Immobilier	0.81
Services divers	0.78
Diverses sociétés non classées	0.60
Bâtiment et matériaux de construction	0.40
Appareils et composants électriques	0.34
Industrie aéronautique et spatiale	0.29
Machines et appareils	0.21
Photographie et optique	0.14
Restauration et loisirs	0.14
Organisations supranationales	0.13
Total	98.43

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	747 211 144.46
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-33 459 662.60
Total portefeuille-titres (note 1)	713 751 481.86
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	13 039 563.87
Autres liquidités (marges)	967 946.48
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	3 289 655.94
A recevoir sur souscriptions	3 594 999.92
Intérêts à recevoir sur titres	5 644 799.53
Frais payés d'avance	57 631.02
Total Actif	740 346 078.62
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-16 405.20
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-14 299 337.76
A payer sur rachats	-664 102.19
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-141 166.87
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 284.92
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-97 067.86
Total des Provisions pour frais	-258 519.65
Total Passif	-15 238 364.80
Actifs nets à la fin de l'exercice	725 107 713.82

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	381 312.63
Intérêts sur titres	21 883 563.87
Dividendes	73 947.93
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	221 639.60
Autres revenus (note 4)	551 773.88
Total des Revenus	23 112 237.91
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-7 856.93
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 379 029.82
Taxe d'abonnement (note 3)	-102 979.40
Autres commissions et frais (note 2)	-94 740.92
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-26.01
Total des Charges	-1 584 633.08
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 527 604.83
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-19 429 692.55
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	279 001.09
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-2 378 977.95
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	16 010 341.91
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	88 999.98
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	796 249.62
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 634 077.90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	16 893 526.93
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	8 098 301.96
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	6 405.24
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-179 842.22
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-22 738 179.00
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-14 813 314.02
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 080 212.91

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	700 977 615.75
Souscriptions	342 570 165.56
Rachats	-320 388 293.33
Souscriptions (Rachats) net(te)s	22 181 872.23
Dividendes versés	-131 987.07
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	21 527 604.83
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-4 634 077.90
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-14 813 314.02
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	2 080 212.91
Actifs nets à la fin de l'exercice	725 107 713.82

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	231 925.0000
Nombre d'actions émises	872 959.2800
Nombre d'actions rachetées	-309 966.9090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	794 917.3710
Catégorie	(CHF hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	233 062.0000
Nombre d'actions émises	15 969.0000
Nombre d'actions rachetées	-67 272.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	181 759.0000
Catégorie	(EUR hedged) F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	176 305.8240
Nombre d'actions émises	39 172.0000
Nombre d'actions rachetées	-44 619.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	170 858.8240
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 547.7350
Nombre d'actions émises	228 550.8230
Nombre d'actions rachetées	-45 071.0870
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	247 027.4710
Catégorie	I-A2-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	10 809.4490
Nombre d'actions émises	2 609.6790
Nombre d'actions rachetées	-1 315.3010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 103.8270
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 660 237.5670
Nombre d'actions émises	158 506.1100
Nombre d'actions rachetées	-710 496.8640
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 108 246.8130
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	352 423.9550
Nombre d'actions émises	269 487.1180
Nombre d'actions rachetées	-79 044.2300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	542 866.8430
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	343 998.1870
Nombre d'actions émises	49 434.6750
Nombre d'actions rachetées	-282 529.6340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	110 903.2280
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	499 150.5490
Nombre d'actions émises	240 120.2070
Nombre d'actions rachetées	-46 941.4200
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	692 329.3360
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 534 204.0270
Nombre d'actions émises	67 264.9150
Nombre d'actions rachetées	-822 727.3880
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	778 741.5540
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	683 732.7840
Nombre d'actions émises	566 882.0000
Nombre d'actions rachetées	-269 401.3060
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	981 213.4780
Catégorie	(CHF hedged) K-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	5 498.7010
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5 498.7010

Catégorie	K-B-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	30 933.7340
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	-7 422.2160
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 511.5180
Catégorie	(EUR hedged) K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25.5790
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	25.5790
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	390 075.5730
Nombre d'actions émises	217 358.9090
Nombre d'actions rachetées	-189 472.1120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	417 962.3700
Catégorie	(EUR hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	370.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	370.0000
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	118 250.3730
Nombre d'actions rachetées	-100.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	118 150.3730
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 208.7440
Nombre d'actions émises	240 806.8130
Nombre d'actions rachetées	-118 130.7790
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	322 884.7780
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
K-B-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.09
K-B-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.09
K-B-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.09
K-B-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.09
K-B-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.08
K-B-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.23
K-B-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.24
K-B-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.24
K-B-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.24
K-B-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.24
K-B-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.24
K-B-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.24
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.25
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.25
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.25
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.25

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-REG-S 0.50000% 19-04.07.23	2 000 000.00	2 121 624.29	0.29
Total EUR			2 121 624.29	0.29

GBP

GBP	BUPA FINANCE PLC-REG-S-SUB 5.00000% 16-08.12.26	1 000 000.00	1 172 378.67	0.16
Total GBP			1 172 378.67	0.16

USD

USD	ABBVIE INC 2.60000% 20-21.11.24	4 000 000.00	3 851 452.32	0.53
USD	ABBVIE INC 3.60000% 15-14.05.25	4 000 000.00	3 895 638.12	0.54
USD	ABN AMRO BANK NV-REG-S-SUB 4.75000% 15-28.07.25	2 500 000.00	2 423 470.00	0.33
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	2 572 000.00	2 414 676.49	0.33
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 5.62500% 22-25.10.27	3 380 000.00	3 504 515.14	0.48
USD	AIG GLOBAL FUNDING-REG-S 0.65000% 21-17.06.24	5 000 000.00	4 749 815.75	0.66
USD	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.40000% 17-06.12.27	3 480 000.00	3 250 102.50	0.45
USD	ALLY FINANCIAL INC 3.87500% 19-21.05.24	1 500 000.00	1 451 660.87	0.20
USD	AMAZON.COM INC 4.55000% 22-01.12.27	3 000 000.00	3 023 617.26	0.42
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.00000% 17-30.10.24	2 500 000.00	2 417 177.65	0.33
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.95000% 22-01.08.25	2 000 000.00	1 951 471.12	0.27
USD	AMERICAN TOWER CORP 3.37500% 19-15.05.24	1 000 000.00	977 517.53	0.14
USD	AMERICAN TOWER CORP 0.60000% 20-15.01.24	2 000 000.00	1 936 210.92	0.27
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.25	2 715 000.00	2 722 553.07	0.38
USD	ANALOG DEVICES INC 2.95000% 20-01.04.25	500 000.00	484 137.85	0.07
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 3.62500% 17-11.09.24	2 000 000.00	1 942 250.00	0.27
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-REG-S 3.62500% 17-11.09.24	485 000.00	470 995.62	0.07
USD	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-REG-S 2.16600% 22-18.02.25	2 000 000.00	1 895 105.19	0.26
USD	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	4 000 000.00	3 889 546.96	0.54
USD	APPLE INC 4.42100% 23-08.05.26	8 000 000.00	8 018 569.36	1.11
USD	APT PIPELINES LTD-REG-S 4.20000% 15-23.03.25	2 000 000.00	1 950 134.00	0.27
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	1 300 000.00	1 235 636.02	0.17
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 0.70000% 21-28.05.24	6 100 000.00	5 824 495.88	0.80
USD	AT&T INC 3.87500% 19-15.01.26	2 000 000.00	1 947 268.66	0.27
USD	AT&T INC 5.53900% 23-20.02.26	2 000 000.00	2 001 163.26	0.28
USD	AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-REG-S 5.12500% 18-01.10.23	500 000.00	497 555.00	0.07
USD	BAKER HUGHES A GE CO/ CO-OBLIGATOR 2.06100% 21-15.12.26	1 140 000.00	1 034 721.74	0.14
USD	BANCO SANTANDER SA 2.70600% 19-27.06.24	5 400 000.00	5 224 894.31	0.72
USD	BANCO SANTANDER SA 5.14700% 22-18.08.25	1 000 000.00	986 894.02	0.14
USD	BANK OF IRELAND GROUP PLC-144A 4.50000% 18-25.11.23	500 000.00	494 180.50	0.07
USD	BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.70000% 21-15.04.24	2 000 000.00	1 916 341.72	0.26
USD	BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S 1.60000% 21-29.09.26	1 665 000.00	1 483 136.21	0.20
USD	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUL-REG-S 0.99800% 21-04.02.25	2 000 000.00	1 849 835.18	0.26
USD	BARCLAYS BANK PLC 3.75000% 14-15.05.24	500 000.00	489 941.61	0.07
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	2 000 000.00	1 978 893.30	0.27
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 0.75000% 21-12.08.24	2 275 000.00	2 158 101.03	0.30
USD	BMW US CAPITAL LLC-REG-S 3.25000% 22-01.04.25	4 000 000.00	3 887 739.12	0.54
USD	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.79600% 18-21.09.25	1 000 000.00	978 808.33	0.14
USD	BPCE SA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	5 230 000.00	5 196 632.60	0.72
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 2.90000% 20-26.07.24	3 000 000.00	2 929 072.17	0.40
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.62500% 18-15.01.24	2 000 000.00	1 972 568.58	0.27
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.35000% 21-02.12.24	3 000 000.00	2 824 619.31	0.39
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	2 500 000.00	2 458 404.62	0.34
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.90000% 22-05.07.24	3 500 000.00	3 495 942.45	0.48
USD	CIGNA CORP 0.61300% 21-15.03.24	5 000 000.00	4 814 867.60	0.66
USD	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC-144A 0.80000% 21-03.05.24	4 000 000.00	3 829 262.32	0.53
USD	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD-REG-S 6.50000% 19-08.04.24	1 400 000.00	894 950.00	0.12
USD	CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 2.37500% 19-22.01.25	1 445 000.00	1 375 985.36	0.19
USD	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 3.70000% 22-21.02.25	2 000 000.00	1 897 820.00	0.26
USD	CREDIT SUISSE AG/NEW YORK NY 7.95000% 23-09.01.25	2 665 000.00	2 705 641.25	0.37
USD	CREDIT SUISSE GROUP AG 3.80000% 16-09.06.23	1 000 000.00	998 000.00	0.14
USD	CVS HEALTH CORP 2.87500% 16-01.06.26	5 000 000.00	4 729 341.10	0.65
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 3.65000% 19-22.02.24	2 000 000.00	1 972 264.02	0.27
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA-REG-S 2.12500% 20-10.03.25	3 000 000.00	2 845 216.80	0.39
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-REG-S 4.80000% 23-30.03.26	1 850 000.00	1 847 469.85	0.25
USD	DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 0.89800% 21-28.05.24	2 000 000.00	1 896 422.86	0.26
USD	ELEVANCE HEALTH INC 4.90000% 23-08.02.26	3 686 000.00	3 666 906.78	0.51
USD	ENBRIDGE INC 2.50000% 19-15.01.25	2 500 000.00	2 387 508.30	0.33
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 4.25000% 22-15.06.25	1 100 000.00	1 075 144.25	0.15
USD	ENI SPA-REG-S 4.00000% 18-12.09.23	3 465 000.00	3 443 205.77	0.48
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 322 562.50	0.32
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.20000% 22-27.06.24	1 000 000.00	985 685.08	0.14
USD	EVERSOURCE ENERGY 4.75000% 23-15.05.26	1 000 000.00	990 616.58	0.14
USD	EXELON GENERATION CO LLC 3.25000% 20-01.06.25	3 000 000.00	2 869 497.48	0.40
USD	FSERV INC 2.75000% 19-01.07.24	5 000 000.00	4 854 054.40	0.67
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.30000% 22-10.02.25	800 000.00	746 706.96	0.10
USD	GENERAL MILLS INC 4.00000% 18-17.04.25	1 000 000.00	981 267.94	0.14
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	1 000 000.00	952 823.37	0.13
USD	GILEAD SCIENCES INC 3.65000% 15-01.03.26	1 500 000.00	1 456 012.98	0.20
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.50000% 20-01.04.25	1 000 000.00	965 654.61	0.13
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.70000% 22-01.11.24	2 500 000.00	2 505 951.60	0.35
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.50000% 16-16.11.26	3 000 000.00	2 843 413.74	0.39
USD	HARLEY-DAVIDSON FINANCIAL SERVICE-REG-S 3.35000% 20-08.06.25	2 500 000.00	2 374 666.17	0.33
USD	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO 5.90000% 23-01.10.24	5 000 000.00	5 012 621.85	0.69
USD	HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.25000% 14-14.03.24	3 000 000.00	2 952 199.59	0.41
USD	ING BANK NV-REG-S-SUB 5.80000% 13-25.09.23	2 914 000.00	2 909 971.27	0.40
USD	ING GROEP NV 3.55000% 19-09.04.24	3 898 000.00	3 817 535.69	0.53
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 4.50000% 23-06.02.26	2 500 000.00	2 488 378.95	0.34

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 INVESCO FINANCE PLC 3.75000% 15-15.01.26	1 000 000.00	965 726.17	0.13
USD KIMCO REALTY OP LLC 3.25000% 16-15.08.26	2 000 000.00	1 871 308.88	0.26
USD LENNOX INTERNATIONAL INC 1.35000% 20-01.08.25	900 000.00	827 197.76	0.11
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	5 000 000.00	4 880 839.80	0.67
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	2 855 000.00	2 848 149.66	0.39
USD LSEGA FINANCING PLC-REG-S 1.37500% 21-06.04.26	500 000.00	446 925.84	0.06
USD MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD 3.60000% 19-15.04.24	1 000 000.00	986 449.38	0.14
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 3.87500% 19-15.03.24	3 000 000.00	2 960 759.22	0.41
USD MICRON TECHNOLOGY INC 5.37500% 23-15.04.28	1 000 000.00	986 595.56	0.14
USD MICROSOFT CORP 3.12500% 15-03.11.25	5 000 000.00	4 861 904.50	0.67
USD MONDELEZ INTERNATIONAL HDG NLD BV-REG-S 4.25000% 22-15.09.25	1 800 000.00	1 764 296.23	0.24
USD MOODY'S CORP 3.75000% 20-24.03.25	3 000 000.00	2 916 781.62	0.40
USD NATWEST MARKETS PLC-144A 1.60000% 21-29.09.26	2 560 000.00	2 280 377.60	0.31
USD NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-REG-S 6.62500% 18-15.05.25	1 500 000.00	1 472 295.00	0.20
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 0.60600% 21-14.09.24	6 000 000.00	5 665 953.72	0.78
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	400 000.00	402 971.85	0.06
USD NOMURA HOLDINGS INC 2.64800% 20-16.01.25	5 000 000.00	4 732 972.50	0.65
USD NOMURA HOLDINGS INC 5.09900% 22-03.07.25	2 000 000.00	1 967 348.00	0.27
USD ORACLE CORP 2.50000% 20-01.04.25	2 000 000.00	1 906 677.48	0.26
USD ORACLE CORP 3.25000% 17-15.11.27	1 475 000.00	1 375 859.64	0.19
USD ORACLE CORP 5.80000% 22-10.11.25	1 030 000.00	1 047 917.05	0.14
USD ORIX CORP 3.25000% 17-04.12.24	500 000.00	482 687.10	0.07
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 15-15.06.25	75 000.00	71 936.55	0.01
USD PARK AEROSPACE HOLDINGS LTD-144A 5.50000% 17-15.02.24	4 500 000.00	4 451 257.44	0.61
USD PENSKE TRK LEA CO LP/PITL FIN CORP-REG-S 4.40000% 22-01.07.27	1 765 000.00	1 677 801.18	0.23
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.26	10 000 000.00	9 948 511.30	1.37
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 3.85000% 13-15.10.23	1 000 000.00	990 792.31	0.14
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	2 575 000.00	2 410 429.80	0.33
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 0.99100% 21-05.03.26	5 000 000.00	4 538 744.65	0.63
USD ROPER TECHNOLOGIES INC 3.65000% 18-15.09.23	1 500 000.00	1 492 020.20	0.21
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 6.12500% 19-21.02.24	1 000 000.00	107 080.00	0.01
USD SHIMAO PRPTY HLDG LTD-REG-S *DEFAULTED* 3.97500% 21-16.09.23	600 000.00	65 088.00	0.01
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S-SUB 5.00000% 14-17.01.24	500 000.00	491 960.00	0.07
USD SOCIETE GENERALE-REG-S 2.62500% 19-16.10.24	7 030 000.00	6 678 218.80	0.92
USD SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	2 000 000.00	1 953 807.40	0.27
USD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.30000% 19-15.04.24	430 000.00	421 523.82	0.06
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 5.95000% 23-17.07.26	1 010 000.00	1 017 581.77	0.14
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB-REG-S 0.55000% 21-11.06.24	2 250 000.00	2 137 644.60	0.30
USD SWEDBANK AB-REG-S 3.35600% 22-04.04.25	1 156 000.00	1 113 949.35	0.15
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.25	3 000 000.00	2 908 977.48	0.40
USD TELECOM ITALIA SPA-144A 5.30300% 14-30.05.24	2 000 000.00	1 948 378.44	0.27
USD TELEFONICA EMISIONES SA 4.10300% 17-08.03.27	3 000 000.00	2 904 396.63	0.40
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.21500% 21-18.10.24	650 000.00	616 637.44	0.09
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.75000% 14-10.04.24	1 500 000.00	1 479 720.06	0.20
USD TSMC GLOBAL LTD-144A 0.75000% 20-28.09.25	3 000 000.00	2 707 125.00	0.37
USD UBS GROUP AG-REG-S 4.12500% 16-15.04.26	2 000 000.00	1 912 766.54	0.26
USD UBS GROUP AG-REG-S 5.71100% 23-12.01.27	5 000 000.00	4 957 370.90	0.68
USD UZBEK INDUSTRIAL AND CONS ATB-REG-S 5.75000% 19-02.12.24	1 000 000.00	923 625.00	0.13
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.85000% 20-20.11.25	6 333 000.00	5 750 810.35	0.79
USD VMWARE INC 4.50000% 20-15.05.25	4 796 000.00	4 734 662.42	0.65
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 000 000.00	4 008 920.20	0.55
USD WESTPAC BANKING CORP 1.15000% 21-03.06.26	4 108 000.00	3 685 888.63	0.51
USD WILLIAMS COMPANIES INC 4.55000% 14-24.06.24	2 000 000.00	1 975 558.98	0.27
USD ZOETIS INC 4.50000% 15-13.11.25	1 263 000.00	1 249 338.95	0.17
Total USD		321 481 609.11	44.34
Total des Billets, taux fixe		324 775 612.07	44.79
Billets, taux variable			
USD			
USD BANCO SANTANDER SA 0.701%/VAR 21-30.06.24	2 200 000.00	2 189 235.16	0.30
USD BANK OF AMERICA CORP 1.843%/VAR 22-04.02.25	2 000 000.00	1 944 633.04	0.27
USD BANK OF AMERICA CORP 3.841%/VAR 22-25.04.25	2 000 000.00	1 965 843.96	0.27
USD BANK OF AMERICA CORP 5.080%/VAR 23-20.01.27	5 000 000.00	4 962 401.70	0.68
USD BANK OF NEW YORK MELLON CORP 4.947%/VAR 23-26.04.27	1 000 000.00	996 708.69	0.14
USD BARCLAYS PLC 3.932%/VAR 19-07.05.25	3 000 000.00	2 935 702.65	0.40
USD BARCLAYS PLC 5.304%/VAR 22-09.08.26	6 000 000.00	5 913 119.76	0.82
USD BNP PARIBAS SA-REG-S 2.591%/VAR 22-20.01.28	3 000 000.00	2 699 982.51	0.37
USD BNP PARIBAS-REG-S 2.819%/VAR 19-19.11.25	5 000 000.00	4 764 067.80	0.66
USD CITIGROUP INC 2.014%/VAR 22-25.01.26	6 000 000.00	5 644 684.68	0.78
USD CITIGROUP INC 3.352%/VAR 19-24.04.25	7 000 000.00	6 841 559.55	0.94
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S 4.207%/VAR 18-12.06.24	5 000 000.00	4 934 250.00	0.68
USD DANSKE BANK AS-REG-S 3.244%/VAR 19-20.12.25	2 000 000.00	1 905 370.60	0.26
USD DNB BANK ASA-REG-S 0.856%/VAR 21-30.09.25	7 185 000.00	6 721 693.67	0.93
USD DNB BANK ASA-REG-S 1.535%/VAR 21-25.05.27	1 000 000.00	887 056.01	0.12
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.292%/VAR 18-12.09.26	5 000 000.00	4 833 702.25	0.67
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.180%/VAR 22-09.12.25	3 000 000.00	2 928 360.00	0.40
USD JPM CHASE & CO 3.845%/VAR 22-14.06.25	4 000 000.00	3 920 213.56	0.54
USD JPMORGAN CHASE & CO 0.824%/VAR 21-01.06.25	1 000 000.00	950 038.20	0.13
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.947%/VAR 22-24.02.28	5 000 000.00	4 627 474.20	0.64
USD JPMORGAN CHASE 1.561%/VAR 21-10.12.25	4 000 000.00	3 752 204.44	0.52
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.716%/VAR 22-11.08.26	5 000 000.00	4 887 287.45	0.67
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.063%/VAR 22-12.09.25	4 000 000.00	3 965 648.80	0.55
USD MORGAN STANLEY 0.790%/VAR 21-30.05.25	11 000 000.00	10 425 534.13	1.44
USD MORGAN STANLEY 1.593%/VAR 21-04.05.27	8 000 000.00	7 194 920.96	0.99
USD MORGAN STANLEY 3.620%/VAR 22-17.04.25	4 000 000.00	3 919 003.76	0.54
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-144A 4.363%/VAR 18-01.08.24	2 000 000.00	1 992 460.00	0.27
USD NATWEST GROUP PLC 5.847%/VAR 23-02.03.27	2 000 000.00	2 005 443.46	0.28
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	2 705 000.00	2 742 319.77	0.38
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 6.833%/VAR 22-21.11.26	2 000 000.00	2 022 527.56	0.28
USD SANTANDER UK GRP HOLD PLC 4.796%/3M LIBOR+157BP 18-15.11.24	4 000 000.00	3 968 083.40	0.55
USD SOCIETE GENERALE SA-REG-S 2.226%/VAR 22-21.01.26	3 120 000.00	2 895 869.84	0.40
USD STATE STREET CORP 5.104%/VAR 23-18.05.26	1 600 000.00	1 595 600.77	0.22
Total USD		123 933 002.33	17.09
Total des Billets, taux variable		123 933 002.33	17.09

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Medium-Term Notes, taux fixe			
CHF			
CHF SOCIETE GENERALE SA 2.27750% 23-27.02.26	3 000 000.00	3 298 145.82	0.45
Total CHF		3 298 145.82	0.45
EUR			
EUR CELLNEX TELECOM SA-REG-S 2.87500% 17-18.04.25	1 500 000.00	1 564 349.30	0.22
EUR CTP BV-REG-S 0.62500% 20-27.11.23	1 500 000.00	1 555 944.16	0.21
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA AG-REG-S 2.00000% 21-14.07.24	2 400 000.00	2 492 125.59	0.34
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.12500% 20-05.10.24	2 000 000.00	2 035 035.65	0.28
Total EUR		7 647 454.70	1.05
GBP			
GBP FORD MOTOR CREDIT CO LLC 2.74800% 20-14.06.24	400 000.00	472 474.15	0.07
Total GBP		472 474.15	0.07
USD			
USD AAREAL BANK AG-REG-S 0.62500% 21-14.02.25	2 000 000.00	1 847 051.08	0.25
USD ARAB PETROLEUM INVESTMENTS CORP-REG-S 1.46000% 20-30.06.25	1 000 000.00	931 574.00	0.13
USD CREDIT AGRICOLE SA LONDON-REG-S 3.25000% 17-04.10.24	2 000 000.00	1 933 075.32	0.27
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC STEP-UP 18-31.05.24	1 258 000.00	1 241 375.28	0.17
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 0.625000% 21-10.09.24	910 000.00	862 210.29	0.12
USD LENOVO GROUP LTD-REG-S 5.87500% 20-24.04.25	2 000 000.00	1 997 250.00	0.28
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 2.50000% 19-07.11.24	1 000 000.00	964 562.50	0.13
USD NORDEA BANK ABP-REG-S 1.50000% 21-30.09.26	5 000 000.00	4 419 103.90	0.61
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 1.20000% 21-01.09.26	2 083 000.00	1 850 550.27	0.26
USD ROYAL BANK OF CANADA 4.95000% 23-25.04.25	2 000 000.00	1 987 577.60	0.27
USD SANTOS FIN LTD-REG-S 4.12500% 17-14.09.27	2 750 000.00	2 551 363.59	0.35
USD SWIRE PACIFIC MTN FINANCING LTD-REG-S 4.50000% 13-09.10.23	1 500 000.00	1 495 742.25	0.21
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.45000% 22-13.01.25	1 700 000.00	1 608 393.80	0.22
Total USD		23 689 829.88	3.27
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		35 107 904.55	4.84
Medium-Term Notes, coupon zéro			
CHF			
CHF CREDIT SUISSE SCHWEIZ AG-REG-S 0.00000% 20-17.12.24	7 000 000.00	7 412 350.27	1.02
Total CHF		7 412 350.27	1.02
EUR			
EUR BECTON DICKINSON AND CO 0.00000% 21-13.08.23	840 000.00	888 673.24	0.12
Total EUR		888 673.24	0.12
Total des Medium-Term Notes, coupon zéro		8 301 023.51	1.14
Medium-Term Notes, taux variable			
EUR			
EUR ALLIANZ SE-REG-S-SUB 4.750%/3M EURIBOR+360BP 13-PRP	1 500 000.00	1 596 111.61	0.22
EUR UNICAJA BANCO SA-REG-S 7.250%/VAR 22-15.11.27	1 000 000.00	1 074 306.84	0.15
Total EUR		2 670 418.45	0.37
USD			
USD AIB GROUP PLC-REG-S 4.263%/VAR 19-10.04.25	1 500 000.00	1 465 021.68	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP 2.456%/VAR 19-22.10.25	5 000 000.00	4 769 961.40	0.66
USD BANK OF AMERICA CORP 0.981%/VAR 20-25.09.25	3 000 000.00	2 811 574.92	0.39
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-144A-SUB 4.520%/VAR 18-11.12.28	3 000 000.00	2 983 274.64	0.41
USD MACQUARIE GROUP LTD-144A 1.201%/VAR 21-14.10.25	4 000 000.00	3 743 734.81	0.52
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.000%/VAR 17-10.04.29	3 000 000.00	2 901 372.00	0.40
USD UNITED OVERSEAS BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/VAR 19-15.04.29	2 453 000.00	2 410 096.78	0.33
Total USD		21 085 036.23	2.91
Total des Medium-Term Notes, taux variable		23 755 454.68	3.28
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR WIENERBERGER AG-REG-S 2.00000% 18-02.05.24	2 000 000.00	2 086 890.75	0.29
EUR WINTERSHALL DEA FINANCE BV-REG-S 0.45200% 19-25.09.23	2 000 000.00	2 104 929.16	0.29
Total EUR		4 191 819.91	0.58
USD			
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF-REG-S 1.15000% 21-08.07.26	4 500 000.00	4 051 970.24	0.56
USD CK HUTCHISON INTERNATIONAL LTD-REG-S 3.25000% 19-11.04.24	4 000 000.00	3 933 840.00	0.54
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.92800% 22-09.12.25	3 600 000.00	3 583 605.96	0.49
USD DANONE-REG-S 2.58900% 16-02.11.23	729 000.00	720 274.94	0.10
USD DEUTSCHE BANK AG/LONDON 3.70000% 14-30.05.24	5 000 000.00	4 865 826.35	0.67
USD GILEAD SCIENCES INC 3.70000% 14-01.04.24	3 000 000.00	2 957 269.08	0.41
USD KINDER MORGAN INC 4.30000% 14-01.06.25	2 000 000.00	1 962 051.22	0.27
USD LG CHEM LTD-REG-S 3.25000% 19-15.10.24	2 000 000.00	1 937 875.00	0.27
USD MIZUHO FINANCE GRP CAY 3 LTD-REG-S-SUB 4.60000% 14-27.03.24	5 000 000.00	4 932 750.00	0.68
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	2 000 000.00	1 963 744.34	0.27
USD PRAXAIR INC 2.65000% 15-05.02.25	1 000 000.00	961 731.40	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	2 000 000.00	1 943 131.80	0.27
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC-144A-SUB 4.43600% 14-02.04.24	1 500 000.00	1 477 718.96	0.20
USD UBS AG-REG-S-SUB 5.12500% 14-15.05.24	3 400 000.00	3 340 500.00	0.46
USD WESTPAC BANKING CORP-REG-S 4.18400 23-22.05.28	2 760 000.00	2 724 381.92	0.38
Total USD		41 356 671.21	5.70
Total des Obligations, taux fixe		45 548 491.12	6.28

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
Obligations, taux variable			
USD			
USD ALLSTATE CORP-SUB 5.750%/3M LIBOR+293.8BP 13-15.08.53	250 000.00	243 750.00	0.03
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	3 800 000.00	3 648 000.00	0.50
USD JP MORGAN CHASE & CO 2.005%/VAR 20-13.03.26	5 000 000.00	4 704 455.65	0.65
USD NBK TIER 1 FINANCING 2 LTD-REG-S-SUB 4.500%/VAR 19-PRP	3 300 000.00	3 030 431.25	0.42
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN-REG-S-SUB 5.125%/VAR 19-PRP	1 000 000.00	915 500.00	0.13
USD SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG-REG-S-SUB 4.250%/VAR 19-PRP	2 000 000.00	1 809 700.00	0.25
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	3 000 000.00	2 977 500.00	0.41
Total USD		17 329 336.90	2.39
Total des Obligations, taux variable		17 329 336.90	2.39
Obligations convertibles, taux variable			
USD			
USD BANK OF MONTREAL-SUB COCO 4.338%/VAR 18-05.10.28	5 000 000.00	4 931 470.35	0.68
USD BARCLAYS PLC-SUB COCO 8.000%/VAR 19-PRP	3 000 000.00	2 817 450.00	0.39
Total USD		7 748 920.35	1.07
Total des Obligations convertibles, taux variable		7 748 920.35	1.07
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		586 499 745.51	80.88
Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé			
Titres adossés à des actifs, taux fixe			
USD			
USD AMERICREDIT AUTOMOBILE RECEIVABLE TRUST 4.04000% 18-18.11.24	1 100 000.00	951 534.45	0.13
USD COLT MERGER SUB INC-144A 3.60000% 18-25.02.48	4 338 000.00	1 129 041.38	0.16
USD EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES-144A 4.35000% 18-16.09.24	865 000.00	76 726.07	0.01
Total USD		2 157 301.90	0.30
Total des Titres adossés à des actifs, taux fixe		2 157 301.90	0.30
Titres adossés à des hypothèques, taux fixe			
USD			
USD BWAY 2013-1515 MORTGAGE TRUST-144A 3.45430% 13-10.03.33	4 000 000.00	3 730 456.40	0.51
USD COMM 2015-3BP MORTGAGE TRUST-144A-SUB 3.17800% 15-01.02.35	2 555 000.00	2 374 934.08	0.33
Total USD		6 105 390.48	0.84
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux fixe		6 105 390.48	0.84
Titres adossés à des hypothèques, taux variable			
USD			
USD CITYLINE COMMERCIAL MORTGAGE TST-144A 2.778%/VAR 21-01.11.31	1 000 000.00	890 625.00	0.12
USD COMMERCIAL MORTGAGE PASS-THR-144A 3.812163%/VAR 13-01.06.46	1 250 000.00	616 131.80	0.09
USD MSCG TRUST 2018-SELF-144A-SUB 1M LIBOR+90BP 18-15.10.37	1 000 000.00	900 341.11	0.12
Total USD		2 407 097.91	0.33
Total des Titres adossés à des hypothèques, taux variable		2 407 097.91	0.33
Billets, taux fixe			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 3.00000% 20-15.01.25	3 000 000.00	2 868 978.48	0.40
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BNK-REG-S-SUB 4.50000% 14-19.03.24	5 000 000.00	4 932 450.00	0.68
USD BANK OF NEW ZEALAND-144A 3.50000% 19-20.02.24	4 885 000.00	4 808 827.02	0.66
USD BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT-REG-S 4.52400% 22-13.07.25	2 000 000.00	1 955 324.22	0.27
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.32200% 22-29.11.24	1 000 000.00	939 254.20	0.13
USD BAYER US FINANCE LLC-144A 3.37500% 14-08.10.24	4 000 000.00	3 888 910.32	0.54
USD BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUND 2.62500% 22-15.12.26	1 000 000.00	852 687.95	0.12
USD BLOCK INC 2.75000% 21-01.06.26	1 000 000.00	900 213.80	0.12
USD BROADCASTCOM INC 3.15000% 20-15.11.25	2 000 000.00	1 908 803.12	0.26
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 5.14400% 23-28.04.25	1 000 000.00	994 280.63	0.14
USD CENTENE CORP 4.25000% 20-15.12.27	1 500 000.00	1 409 670.00	0.19
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.85000% 16-18.05.26	2 000 000.00	1 887 632.84	0.26
USD CREDIT AGRICOLE SA-144A 5.30100% 23-12.07.28	5 000 000.00	5 063 703.60	0.70
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA-144A 2.65000% 19-10.09.24	1 000 000.00	963 536.39	0.13
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 2.65000% 19-10.09.24	1 500 000.00	1 445 304.59	0.20
USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-REG-S 6.80000% 22-14.10.25	470 000.00	484 152.16	0.07
USD ERAC USA FINANCE LLC-144A 2.70000% 16-01.11.23	1 000 000.00	986 302.40	0.14
USD FIRSTENERGY TRANSMISSION LLC-144A 4.35000% 14-15.01.25	1 000 000.00	976 525.46	0.13
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 5.55000% 22-28.10.27	1 000 000.00	1 019 653.88	0.14
USD LIBERTY MUTUAL GROUP INC-144A 4.25000% 13-15.06.23	1 850 000.00	1 848 341.31	0.25
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 4.15000% 22-26.08.25	1 000 000.00	978 796.24	0.14
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-144A 3.45000% 16-18.12.26	2 000 000.00	1 887 287.98	0.26
USD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.05000% 22-25.08.25	690 000.00	669 414.95	0.09
USD NATIONAL RURL UTILITS COPERTIVE FIN CRP 1.00000% 21-15.06.26	1 000 000.00	893 597.88	0.12
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-144A 0.95000% 20-24.06.25	2 000 000.00	1 838 756.28	0.25
USD NIAGARA MOHAWK POWER CORP-144A 3.50800% 14-01.10.24	675 000.00	650 516.42	0.09
USD NORDEA BANK AB-144A 0.62500% 21-24.05.24	2 400 000.00	2 284 774.32	0.31
USD NORDEA BANK ABP -REG-S 3.60000% 22-06.06.25	1 400 000.00	1 349 508.83	0.19
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.87500% 22-01.03.24	2 500 000.00	2 470 900.00	0.34
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 2.70000% 19-01.11.24	1 235 000.00	1 179 295.45	0.16
USD PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING-144A 1.25000% 20-23.06.25	1 500 000.00	1 375 824.24	0.19
USD RABOBANK UTRECHT-144A 2.62500% 19-22.07.24	2 000 000.00	1 935 574.98	0.27
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.62500% 16-15.05.26	3 000 000.00	2 853 882.72	0.39
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ-144A 0.65000% 21-11.03.24	5 000 000.00	4 821 790.95	0.67

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Evaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de échange à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD SKANDINAVISKA ENSK BANK-REG-S 1.20000% 21-09.09.26	4 000 000.00	3 502 040.00	0.48
USD SUNCORP-METWAY LTD-144A 3.30000% 19-15.04.24	2 350 000.00	2 303 046.30	0.32
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL-REG-S 1.15000% 21-07.06.24	585 000.00	551 472.19	0.08
USD VAR ENERGI ASA-REG-S 5.00000% 22-18.05.27	1 500 000.00	1 446 648.21	0.20
USD WEA FIN LLC/ WESTF UK&EUR FIN PLC-REG-S 3.75000% 14-17.09.24	1 000 000.00	944 318.40	0.13
Total USD		74 071 998.71	10.21
Total des Billets, taux fixe		74 071 998.71	10.21
Billets, taux variable			
USD			
USD AIB GROUP PLC-REG-S 7.583%/VAR 22-14.10.26	1 600 000.00	1 638 256.37	0.23
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 4.985%/VAR 22-24.07.26	3 000 000.00	2 934 930.00	0.41
USD DANSKE BANK A/S-144A 3.773%/VAR 22-28.03.25	3 000 000.00	2 929 533.30	0.40
USD FEDERATION DES CAISSES DES-REG-S 5.278%/VAR 23-23.01.26	2 500 000.00	2 466 451.05	0.34
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	4 000 000.00	3 858 782.24	0.53
Total USD		13 827 952.96	1.91
Total des Billets, taux variable		13 827 952.96	1.91
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD ASB BANK LTD-REG-S 3.12500% 19-23.05.24	1 500 000.00	1 463 541.30	0.20
USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 5.01700% 14-26.06.24	2 000 000.00	1 945 255.26	0.27
USD NBN CO LTD-REG-S 0.87500% 21-08.10.24	3 600 000.00	3 386 475.72	0.47
Total USD		6 795 272.28	0.94
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		6 795 272.28	0.94
Obligations, taux fixe			
USD			
USD PRICOA GLOBAL FUNDING I-REG-S 5.10000% 23-30.05.28	2 380 000.00	2 381 918.52	0.33
Total USD		2 381 918.52	0.33
Total des Obligations, taux fixe		2 381 918.52	0.33
Obligations, taux variable			
USD			
USD BANCO BILBAO VIZCA ARGENTARIA SA 5.862%/VAR 14.09.22-14.09.26	7 000 000.00	6 968 915.87	0.96
USD SCENTRE GROUP TRUST 2-REG-S-SUB 4.750%/VAR 20-24.09.80	3 700 000.00	3 351 591.72	0.46
Total USD		10 320 507.59	1.42
Total des Obligations, taux variable		10 320 507.59	1.42
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		118 067 440.35	16.28
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	100.00	1 000 000.00	0.14
Total Irlande		1 000 000.00	0.14
Luxembourg			
USD UBS LUX BOND FUND - EURO HIGH YIELD EUR (USD HEDGED) U-X-ACC	800.00	8 184 296.00	1.13
Total Luxembourg		8 184 296.00	1.13
Total des Fonds d'investissement, ouvert		9 184 296.00	1.27
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		9 184 296.00	1.27
Total du Portefeuille-titres		713 751 481.86	98.43

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	456.00	-16 405.20	0.00
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-16 405.20	0.00
Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-16 405.20	0.00
Total des Instruments dérivés		-16 405.20	0.00

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

Contrats de change à terme

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

USD	1 476 536.49	EUR	1 410 000.00	28.7.2023	-31 717.36	0.00
USD	1 369 826.90	EUR	1 300 000.00	14.8.2023	-21 980.86	0.00
USD	3 137 805.00	EUR	3 000 000.00	5.7.2023	-66 941.56	-0.01
USD	3 176 836.60	EUR	3 100 000.00	14.8.2023	-142 089.59	-0.02
USD	1 938 836.00	EUR	1 900 000.00	25.9.2023	-99 990.89	-0.01
USD	719 715.75	EUR	650 000.00	19.1.2024	18 045.89	0.00
USD	3 368 341.63	CHF	3 000 000.00	16.2.2024	-7 213.75	0.00
USD	1 785 508.15	GBP	1 475 000.00	29.2.2024	-45 776.73	-0.01
USD	1 127 941.46	EUR	1 030 000.00	26.3.2024	12 713.02	0.00
EUR	240 926 600.00	USD	266 671 534.62	1.6.2023	-9 819 686.36	-1.35
CHF	93 993 300.00	USD	105 742 211.36	1.6.2023	-2 921 777.08	-0.40
USD	8 286 378.80	EUR	7 496 600.00	1.6.2023	294 253.54	0.04
USD	194 282.97	CHF	172 700.00	1.6.2023	5 364.30	0.00
CHF	1 348 900.00	USD	1 526 257.19	1.6.2023	-50 678.78	-0.01
USD	5 879 328.69	EUR	5 331 500.00	1.6.2023	195 416.54	0.03
USD	7 719 310.49	CHF	6 725 000.00	21.12.2023	197 870.14	0.03
USD	745 148.00	CHF	667 300.00	1.6.2023	15 180.27	0.00
USD	226 930.22	CHF	204 400.00	1.6.2023	3 334.53	0.00
USD	749 071.55	EUR	698 200.00	1.6.2023	4 720.53	0.00
USD	163 244.99	CHF	147 700.00	1.6.2023	1 674.13	0.00
USD	4 354 969.60	EUR	4 000 000.00	2.5.2024	17 759.32	0.00
EUR	227 400 300.00	USD	243 437 933.56	3.7.2023	-575 631.11	-0.08
CHF	94 150 100.00	USD	104 634 590.61	3.7.2023	-1 282 185.90	-0.18
Total des Contrats de change à terme					-14 299 337.76	-1.97
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités					14 007 510.35	1.93
Autres actifs et passifs					11 664 464.57	1.61
Total de l'Actif net					725 107 713.82	100.00

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		242 302 312.93	216 964 860.07	471 435 415.69
Catégorie F-acc	LU0396366626			
Actions en circulation		473 963.8470	473 963.8470	1 192 139.8470
Valeur nette d'inventaire par action en USD		20.13	20.46	22.72
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		20.13	20.46	22.72
Catégorie I-A1-acc	LU0396367277			
Actions en circulation		128 534.2420	112 364.2010	138 597.8710
Valeur nette d'inventaire par action en USD		145.01	147.55	164.11
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		145.01	147.55	164.11
Catégorie I-A3-acc	LU0396367608			
Actions en circulation		47 474.4140	6 949.4140	6 927.4140
Valeur nette d'inventaire par action en USD		119.02	120.95	134.33
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		119.02	120.95	134.33
Catégorie I-B-dist²	LU2249863197			
Actions en circulation		-	-	80 000.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		-	-	97.83
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		-	-	97.83
Catégorie I-X-acc	LU0396368085			
Actions en circulation		22 929.2430	48 507.5150	58 184.0660
Valeur nette d'inventaire par action en USD		154.19	156.11	172.76
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		154.19	156.11	172.76
Catégorie P-acc	LU0172069584			
Actions en circulation		3 875 002.9070	3 518 417.3880	5 005 569.8310
Valeur nette d'inventaire par action en USD		18.56	19.02	21.29
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		18.56	19.02	21.29
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0776291220			
Actions en circulation		29 470.0470	38 473.5400	47 186.8550
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		98.42	104.90	119.04
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		98.42	104.90	119.04
Catégorie P-mdist	LU0849272793			
Actions en circulation		22 784.8550	19 849.6770	79 730.9070
Valeur nette d'inventaire par action en USD		78.22	83.65	97.55
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		78.22	83.65	97.55
Catégorie Q-acc	LU0396366972			
Actions en circulation		458 032.5850	547 287.6780	731 658.7800
Valeur nette d'inventaire par action en USD		167.83	171.01	190.46
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		167.83	171.01	190.46
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240777026			
Actions en circulation		88 507.1940	79 463.8420	106 878.8290
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		96.63	102.44	115.62
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		96.63	102.44	115.62
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU0848113352			
Actions en circulation		78 581.8230	63 781.4630	136 633.0200
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		103.54	108.53	121.91
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		103.54	108.53	121.91
Catégorie U-X-acc³	LU0396368242			
Actions en circulation		3 236.0000	-	8 426.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		10 244.80	-	12 902.82
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		10 244.80	-	12 902.82

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions I-B-dist était en circulation pour la période allant du 19.1.2021 au 17.8.2021

³ La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2021 - réactivée le 28.2.2023

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-1.6%	-9.9%	4.3%
Catégorie I-A1-acc	USD	-1.7%	-10.1%	4.2%
Catégorie I-A3-acc	USD	-1.6%	-10.0%	4.3%
Catégorie I-B-dist ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-X-acc	USD	-1.2%	-9.6%	4.7%
Catégorie P-acc	USD	-2.4%	-10.7%	3.4%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-6.2%	-11.9%	2.1%
Catégorie P-mdist	USD	-2.4%	-10.7%	-
Catégorie Q-acc	USD	-1.9%	-10.2%	4.0%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-5.7%	-11.4%	2.7%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-4.6%	-11.0%	3.0%
Catégorie U-X-acc ²	USD	-	-	4.7%
Benchmark: ³				
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index	USD	-1.7%	-10.3%	3.6%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged CHF)	CHF	-5.7%	-11.7%	2.2%
Bloomberg Barclays US Corporate Investment Grade Index (hedged EUR)	EUR	-4.7%	-11.5%	2.4%

¹ 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.

² La catégorie d'actions U-X-acc était en circulation jusqu'au 9.11.2021 - réactivée le 28.2.2023. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

³ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus belliciste. Avant l'exercice, pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais elle a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de l'exercice 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 léger élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt ainsi qu'au resserrement de la politique monétaire.

Le compartiment a réalisé une performance négative au cours de l'exercice. La hausse des bons du Trésor américain a constitué le principal moteur de rendement pour l'exercice. Le léger élargissement des écarts a quelque peu nui aux résultats. La hausse des rendements a contribué à compenser une partie de la performance négative provenant de la hausse des taux. 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 l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 7.1 ans. La sélection de titres a été source de performance relative pour le compartiment.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	73.97
Grande-Bretagne	6.63
Australie	3.36
Singapour	2.10
Canada	2.06
Japon	1.80
France	1.50
Irlande	1.47
Pays-Bas	1.42
Luxembourg	0.92
Norvège	0.78
Espagne	0.68
Allemagne	0.62
Multinationaux	0.62
Danemark	0.41
Bermudes	0.39
Total	98.73

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	22.92
Etablissements financiers et sociétés de participation	20.14
Distribution d'énergie & d'eau	11.59
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	5.64
Télécommunications	5.47
Electronique et semi-conducteurs	3.10
Soins de santé & services sociaux	2.85
Trafic et transport	2.61
Commerce de détail, centres commerciaux	2.45
Equipement informatique et de réseau	2.32
Assurances	2.17
Pétrole	2.00
Internet, logiciels et services informatiques	1.94
Tabac et boissons alcoolisées	1.83
Véhicules	1.61
Chimie	1.25
Immobilier	1.19
Machines et appareils	1.05
Industrie graphique, édition et médias	1.02
Appareils et composants électriques	0.99
Industrie minière, charbon et acier	0.91
Alimentation & softs	0.86
Bâtiment et matériaux de construction	0.75
Biotechnologie	0.49
Diverses sociétés commerciales	0.41
Services divers	0.39
Agriculture et pêche	0.39
Fonds de placement	0.39
Total	98.73

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	253 996 052.05
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-14 769 219.50
Total portefeuille-titres (note 1)	239 226 832.55
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	1 947 419.44
Autres liquidités (marges)	208 225.75
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	959 187.78
A recevoir sur souscriptions	945 710.99
Intérêts à recevoir sur titres	2 674 434.42
Frais payés d'avance	61 400.56
Total Actif	246 023 211.49
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-50 000.07
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-584 412.50
A payer sur achats de titres (note 1)	-2 508 870.77
A payer sur rachats	-395 611.27
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-136 351.01
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-16 138.68
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-29 514.26
Total des Provisions pour frais	-182 003.95
Total Passif	-3 720 898.56
Actifs nets à la fin de l'exercice	242 302 312.93

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	225 965.86
Intérêts sur titres	8 593 301.76
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	8 361.86
Autres revenus (note 4)	303 810.27
Total des Revenus	9 131 439.75
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-1 529 004.46
Taxe d'abonnement (note 3)	-87 041.18
Autres commissions et frais (note 2)	-28 755.28
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-26 274.01
Total des Charges	-1 671 074.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 460 364.82
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-14 652 674.78
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-1 127 368.61
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	270 395.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	436 562.78
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-15 073 085.50
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-7 612 720.68
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	4 378 863.63
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	53 968.67
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-1 041 201.26
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 391 631.04
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-4 221 089.64

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	216 964 860.07
Souscriptions	76 999 419.83
Rachats	-47 371 599.88
Souscriptions (Rachats) net(te)s	29 627 819.95
Dividendes versés	-69 277.45
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	7 460 364.82
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-15 073 085.50
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	3 391 631.04
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-4 221 089.64
Actifs nets à la fin de l'exercice	242 302 312.93

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	473 963.8470
Nombre d'actions émises	700.0000
Nombre d'actions rachetées	-700.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	473 963.8470
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112 364.2010
Nombre d'actions émises	33 702.0300
Nombre d'actions rachetées	-17 531.9890
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	128 534.2420
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	6 949.4140
Nombre d'actions émises	43 281.0000
Nombre d'actions rachetées	-2 756.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	47 474.4140
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	48 507.5150
Nombre d'actions émises	3 284.0000
Nombre d'actions rachetées	-28 862.2720
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 929.2430
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	3 518 417.3880
Nombre d'actions émises	824 695.7090
Nombre d'actions rachetées	-468 110.1900
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 875 002.9070
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	38 473.5400
Nombre d'actions émises	5 089.3110
Nombre d'actions rachetées	-14 092.8040
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 470.0470
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 849.6770
Nombre d'actions émises	7 277.2970
Nombre d'actions rachetées	-4 342.1190
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	22 784.8550
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	547 287.6780
Nombre d'actions émises	43 376.4160
Nombre d'actions rachetées	-132 631.5090
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	458 032.5850
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 463.8420
Nombre d'actions émises	21 936.4330
Nombre d'actions rachetées	-12 893.0810
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 507.1940
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	63 781.4630
Nombre d'actions émises	72 299.0720
Nombre d'actions rachetées	-57 498.7120
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	78 581.8230
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	3 236.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 236.0000

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.28
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.27
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.28
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.27
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.25
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.28
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.29
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.29
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.30
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.29
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.30
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.30

¹ Voir note 5

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	2 000 000.00	1 815 282.70	0.75
USD	ABBVIE INC 3.80000% 20-15.03.25	1 250 000.00	1 222 644.24	0.50
USD	ADVANCE AUTO PARTS INC 5.90000% 23-09.03.26	2 000 000.00	2 026 711.60	0.84
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	2 000 000.00	2 014 717.46	0.83
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	1 000 000.00	938 832.23	0.39
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	709 000.00	609 538.71	0.25
USD	AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	1 000 000.00	999 284.36	0.41
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	1 500 000.00	1 100 714.84	0.45
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.00000% 21-18.05.32	750 000.00	569 155.81	0.23
USD	AMAZON.COM INC 2.50000% 20-03.06.50	1 540 000.00	1 001 282.88	0.41
USD	AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	1 000 000.00	1 008 270.92	0.42
USD	AMGEN INC 5.75000% 23-02.03.63	2 500 000.00	2 484 725.40	1.03
USD	ANHEUSER-BUSCH COS 4.70000% 19-01.02.36	3 500 000.00	3 428 497.56	1.42
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	1 000 000.00	1 014 941.10	0.42
USD	APPLE INC 3.45000% 15-09.02.45	2 500 000.00	2 100 751.52	0.87
USD	APPLE INC 4.42100% 23-08.05.26	1 500 000.00	1 503 481.75	0.62
USD	ARCELORMITTAL SA 6.80000% 22-29.11.32	1 250 000.00	1 289 185.89	0.53
USD	ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	1 000 000.00	1 001 332.83	0.41
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 500 000.00	1 315 319.09	0.54
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	1 000 000.00	957 033.60	0.40
USD	AT&T INC 4.35000% 13-15.06.45	1 500 000.00	1 239 925.79	0.51
USD	AT&T INC 4.85000% 19-01.03.39	1 000 000.00	920 366.18	0.38
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	1 500 000.00	1 502 677.29	0.62
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	1 870 000.00	1 824 168.30	0.75
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.00000% 20-24.02.50	1 000 000.00	680 792.32	0.28
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 3.10000% 21-02.12.51	1 500 000.00	1 038 987.65	0.43
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	1 500 000.00	1 508 857.39	0.62
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	1 750 000.00	1 503 635.00	0.62
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	1 000 000.00	948 425.11	0.39
USD	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 5.25000% 22-01.04.53	1 250 000.00	974 599.54	0.40
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	2 000 000.00	1 703 317.20	0.70
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	1 000 000.00	973 220.30	0.40
USD	CONSTELLATION BRANDS INC 5.00000% 23-02.02.26	1 000 000.00	1 000 224.17	0.41
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	1 660 000.00	1 606 551.80	0.66
USD	CVS HEALTH CORP 5.05000% 18-25.03.48	1 500 000.00	1 354 927.68	0.56
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 23-21.02.30	1 000 000.00	996 818.46	0.41
USD	EATON CORP 4.35000% 23-18.05.28	1 500 000.00	1 487 464.41	0.61
USD	ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	1 500 000.00	1 525 367.30	0.63
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	1 250 000.00	1 161 281.25	0.48
USD	ESTEE LAUDER COS INC 4.37500% 15-15.06.45	830 000.00	739 102.95	0.31
USD	ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	500 000.00	497 260.24	0.21
USD	EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	1 000 000.00	876 764.65	0.36
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	1 000 000.00	1 017 107.96	0.42
USD	EXELON CORP 4.95000% 16-15.06.35	1 450 000.00	1 399 529.62	0.58
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	1 000 000.00	922 347.30	0.38
USD	GENERAL MOTORS CO 5.60000% 22-15.10.32	750 000.00	722 348.02	0.30
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	1 500 000.00	1 523 713.66	0.63
USD	GEORGIA POWER CO 3.70000% 20-30.01.50	1 660 000.00	1 255 129.92	0.52
USD	GILEAD SCIENCES INC 2.60000% 20-01.10.40	1 660 000.00	1 186 305.67	0.49
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	1 459 000.00	1 230 499.47	0.51
USD	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	500 000.00	463 485.80	0.19
USD	HCA INC 5.25000% 19-15.06.49	1 750 000.00	1 543 640.74	0.64
USD	HEALTHPEAK OP LLC 5.25000% 23-15.12.32	1 250 000.00	1 222 851.22	0.50
USD	HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	1 000 000.00	1 003 135.03	0.41
USD	INDIANA MICHIGAN POWER CO 5.62500% 23-01.04.53	1 000 000.00	1 021 790.67	0.42
USD	INTEL CORP 5.70000% 23-10.02.53	1 000 000.00	987 848.16	0.41
USD	INTEL CORP 5.90000% 23-10.02.63	1 000 000.00	995 337.91	0.41
USD	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 3.00000% 20-15.06.50	1 825 000.00	1 247 067.40	0.51
USD	KRAFT HEINZ FOODS CO 4.37500% 16-01.06.46	1 000 000.00	840 959.31	0.35
USD	KROGER CO 3.87500% 16-15.10.46	1 000 000.00	762 027.68	0.31
USD	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.45000% 18-08.05.25	2 000 000.00	1 952 335.92	0.81
USD	LOWE'S COS INC 2.80000% 21-15.09.41	1 000 000.00	688 197.25	0.28
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	526 000.00	470 165.98	0.19
USD	LSEGA FINANCING PLC-144A 3.20000% 21-06.04.41	2 000 000.00	1 491 644.94	0.62
USD	MARSH & MCLENNAN COS INC 5.45000% 23-15.03.53	2 000 000.00	1 999 399.30	0.83
USD	MERCK & CO INC 5.15000% 23-17.05.63	1 000 000.00	1 008 931.45	0.42
USD	DAIICHI KANGAROO FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	2 490 000.00	2 349 280.39	0.97
USD	NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	1 000 000.00	993 860.90	0.41
USD	NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.90000% 23-28.02.28	2 500 000.00	2 489 388.50	1.03
USD	NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	1 000 000.00	1 007 429.61	0.42
USD	NORFOLK SOUTHERN CORP 4.10000% 19-15.05.49	1 660 000.00	1 347 985.24	0.56
USD	NUTRIEN LTD 5.90000% 22-07.11.24	1 500 000.00	1 509 081.62	0.62
USD	ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	1 500 000.00	1 519 372.95	0.63
USD	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	3 000 000.00	2 319 032.55	0.96
USD	ORACLE CORP 6.90000% 22-09.11.52	500 000.00	544 184.25	0.22
USD	OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	1 000 000.00	991 464.35	0.41
USD	PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	1 660 000.00	1 409 416.34	0.58
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	1 000 000.00	997 825.00	0.41
USD	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.53	4 000 000.00	4 095 928.00	1.69
USD	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 3.93500% 18-07.12.49	1 986 000.00	1 552 205.01	0.64
USD	QUALCOMM INC 4.30000% 17-20.05.47	250 000.00	221 390.01	0.09
USD	QUALCOMM INC 6.00000% 22-20.05.53	850 000.00	919 960.40	0.38
USD	QUANTA SERVICES INC 3.05000% 21-01.10.41	1 500 000.00	1 026 538.39	0.42
USD	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.75000% 16-21.07.26	1 000 000.00	938 973.35	0.39
USD	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	1 450 000.00	1 432 898.57	0.59
USD	SALESFORCE.COM INC 2.70000% 21-15.07.41	830 000.00	599 183.07	0.25

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 SUMITOMO MITSUI FIN GP INCS 5.2000% 23-13.01.28	1 000 000.00	1 014 743.10	0.42
USD T-MOBILE USA INC 3.60000% 21-15.11.60	1 900 000.00	1 315 627.72	0.54
USD T-MOBILE USA INC 4.95000% 23-15.03.28	1 000 000.00	996 284.44	0.41
USD TARGA RESOURCES CORP 6.12500% 23-15.03.33	1 500 000.00	1 520 563.25	0.63
USD TELEFONICA EMISIONES SA 5.52000% 19-01.03.49	750 000.00	653 395.14	0.27
USD TEXAS INSTRUMENT INC 4.60000% 22-15.02.28	1 000 000.00	1 012 615.24	0.42
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 5.05000% 23-18.05.63	1 850 000.00	1 809 128.51	0.75
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.12700% 20-29.05.50	1 000 000.00	711 573.83	0.29
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 3.95000% 12-15.10.42	956 000.00	812 975.35	0.34
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 2.10000% 21-22.03.28	1 500 000.00	1 323 856.08	0.55
USD VODAFONE GROUP PLC 4.87500% 19-19.06.49	1 000 000.00	860 901.85	0.36
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	1 500 000.00	1 503 345.08	0.62
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	1 000 000.00	997 140.00	0.41
Total USD		124 219 787.94	51.27
Total des Billets, taux fixe		124 219 787.94	51.27
Billets, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	2 500 000.00	2 376 352.48	0.98
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	1 000 000.00	812 027.52	0.34
USD BANK OF AMERICA CORP 5.015%/VAR 22-22.07.33	1 250 000.00	1 221 826.56	0.50
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	1 000 000.00	996 493.82	0.41
USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	1 500 000.00	1 184 775.75	0.49
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 000 000.00	971 227.99	0.40
USD CITIGROUP INC 2.572%/VAR 20-03.06.31	2 000 000.00	1 674 451.00	0.69
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	2 000 000.00	2 136 342.08	0.88
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	1 250 000.00	1 267 684.96	0.52
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	1 500 000.00	1 505 994.66	0.62
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	2 000 000.00	1 934 047.44	0.80
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.992%/VAR 21-27.01.32	2 500 000.00	1 975 295.70	0.82
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	1 000 000.00	847 986.63	0.35
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.099%/VAR 20-04.06.26	2 070 000.00	1 923 310.65	0.79
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.452%/3M LIBOR+133BP 18-05.12.29	2 500 000.00	2 412 563.23	1.00
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	1 000 000.00	894 129.25	0.37
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	4 000 000.00	3 278 616.24	1.35
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.422%/VAR 23-22.02.29	1 000 000.00	1 004 143.40	0.41
USD MORGAN STANLEY 5.164%/VAR 23-20.04.29	2 000 000.00	1 993 469.90	0.82
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.948%/VAR 23-19.01.38	1 000 000.00	987 714.56	0.41
USD NATWEST GROUP PLC 6.016%/VAR 23-02.03.34	1 000 000.00	1 020 086.27	0.42
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	1 500 000.00	1 520 694.88	0.63
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	500 000.00	507 895.08	0.21
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	1 000 000.00	938 475.03	0.39
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	1 000 000.00	770 810.10	0.32
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	1 000 000.00	770 496.60	0.32
Total USD		36 926 911.78	15.24
Total des Billets, taux variable		36 926 911.78	15.24
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.559%/VAR 19-23.04.27	2 000 000.00	1 897 241.84	0.78
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	3 000 000.00	2 513 767.95	1.04
USD MORGAN STANLEY 3.622%/VAR 20-01.04.31	1 500 000.00	1 355 789.43	0.56
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	750 000.00	723 964.73	0.30
Total USD		6 490 763.95	2.68
Total des Medium-Term Notes, taux variable		6 490 763.95	2.68
Obligations, taux fixe			
USD			
USD BALTIMORE GAS & ELECTRIC CO 3.50000% 16-15.08.46	1 040 000.00	785 574.35	0.32
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC LLC 5.30000% 23-01.04.53	500 000.00	507 396.97	0.21
USD CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK INC 4.65000% 18-01.12.48	1 240 000.00	1 095 954.66	0.45
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 6.05000% 08-15.04.38	765 000.00	818 796.61	0.34
USD DUKE ENERGY OHIO INC 4.30000% 19-01.02.49	1 660 000.00	1 375 451.87	0.57
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.65000% 23-01.04.53	1 000 000.00	1 018 879.57	0.42
USD EL PASO NATURAL GAS CO 8.37500% 03-15.06.32	1 050 000.00	1 203 814.82	0.50
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	750 000.00	739 844.33	0.31
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.70000% 23-01.04.53	1 000 000.00	974 858.41	0.40
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 4.10000% 19-15.06.49	830 000.00	680 344.82	0.28
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.65000% 20-01.02.50	2 000 000.00	1 485 235.72	0.61
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	1 000 000.00	1 018 109.15	0.42
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.55000% 20-01.02.30	1 500 000.00	1 299 908.22	0.54
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	1 000 000.00	1 069 066.00	0.44
Total USD		14 073 235.50	5.81
Total des Obligations, taux fixe		14 073 235.50	5.81
Obligations, taux variable			
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.875%/VAR 20-PRP	2 000 000.00	1 817 500.00	0.75
Total USD		1 817 500.00	0.75
Total des Obligations, taux variable		1 817 500.00	0.75
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		183 528 199.17	75.75

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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	AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	1 000 000.00	892 066.87	0.37
USD	ALCON FINANCE CORP-144A 5.75000% 22-06.12.52	1 000 000.00	1 030 091.31	0.43
USD	BROADCOM INC-144A 4.92600% 22-15.05.37	2 250 000.00	2 023 568.86	0.84
USD	CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	250 000.00	247 909.38	0.10
USD	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	1 350 000.00	1 188 119.48	0.49
USD	COMCAST CORP 2.88700% 22-01.11.51	3 750 000.00	2 469 349.57	1.02
USD	CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	1 000 000.00	950 960.20	0.39
USD	DAIMLER FINANCE NORTH AMERICA LLC-144A 3.30000% 15-19.05.25	1 750 000.00	1 693 082.31	0.70
USD	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	1 500 000.00	1 510 387.50	0.62
USD	DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	2 000 000.00	2 054 490.28	0.85
USD	EAST OHIO GAS CO/THE-144A 1.30000% 20-15.06.25	857 000.00	789 137.57	0.33
USD	JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	1 000 000.00	985 590.81	0.41
USD	KENVUE INC-144A 5.35000% 23-22.03.26	1 500 000.00	1 524 617.37	0.63
USD	KENVUE INC-144A 5.50000% 23-22.03.25	1 000 000.00	1 009 508.41	0.42
USD	LOWE'S COS INC 5.80000% 22-15.09.62	1 500 000.00	1 451 571.60	0.60
USD	MARS INC-144A 4.65000% 23-20.04.31	1 250 000.00	1 235 639.84	0.51
USD	NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	1 500 000.00	1 505 625.00	0.62
USD	ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.55000% 23-15.09.32	1 000 000.00	979 950.62	0.40
USD	REGAL REXNORD CORP-144A 6.05000% 23-15.04.28	1 250 000.00	1 235 297.85	0.51
USD	SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	2 250 000.00	2 135 529.45	0.88
USD	SOCIETE GENERALE SA-144A 4.00000% 17-12.01.27	1 400 000.00	1 314 099.79	0.54
USD	TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	1 000 000.00	916 216.00	0.38
USD	TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	1 000 000.00	942 687.50	0.39
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	1 000 000.00	946 106.40	0.39
USD	UNITEDHEALTH GROUP INC 5.25000% 22-15.02.28	1 000 000.00	1 029 247.53	0.42
USD	VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	1 500 000.00	1 389 064.10	0.57
USD	WARNERMEDIA HOLDINGS 5.05000% 23-15.03.42	3 000 000.00	2 427 215.10	1.00
Total USD			35 877 130.70	14.81

Total des Billets, taux fixe

35 877 130.70

14.81

Billets, taux variable

USD

USD	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	1 500 000.00	1 142 500.62	0.47
USD	FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	616 000.00	528 191.45	0.22
USD	HSBC HOLDINGS PLC 6.332%/VAR 23-09.03.44	2 000 000.00	2 070 430.04	0.85
USD	ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	1 250 000.00	1 205 869.45	0.50
USD	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	750 000.00	724 117.92	0.30
Total USD			5 671 109.48	2.34

Total des Billets, taux variable

5 671 109.48

2.34

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	750 000.00	692 170.34	0.29
USD	NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	2 500 000.00	2 351 719.25	0.97
Total USD			3 043 889.59	1.26

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

3 043 889.59

1.26

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD	TRUIST FINANCIAL CORP 4.873%/VAR 23-26.01.29	1 000 000.00	967 721.04	0.40
USD	TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	1 000 000.00	955 279.22	0.39
Total USD			1 923 000.26	0.79

Total des Medium-Term Notes, taux variable

1 923 000.26

0.79

Obligations, taux fixe

USD

USD	DUKE ENERGY FLORIDA LLC 5.95000% 22-15.11.52	750 000.00	813 095.42	0.33
USD	NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	1 240 000.00	1 186 148.89	0.49
USD	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	1 000 000.00	960 166.50	0.40
Total USD			2 959 410.81	1.22

Total des Obligations, taux fixe

2 959 410.81

1.22

Obligations, taux variable

USD

USD	CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	1 000 000.00	999 790.03	0.41
Total USD			999 790.03	0.41

Total des Obligations, taux variable

999 790.03

0.41

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

50 474 330.87

20.83

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 IQVIA INC-144A 5.70000% 23-15.05.28	1 000 000.00	1 005 000.00	0.41
Total USD		1 005 000.00	0.41

Total des Billets, taux fixe		1 005 000.00	0.41
-------------------------------------	--	---------------------	-------------

Total des Titres et instruments du marché monétaire non négociés sur une bourse officielle ou un autre marché réglementé		1 005 000.00	0.41
---	--	---------------------	-------------

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD

USD ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV-144A 6.80000% 22-14.10.25	1 250 000.00	1 287 638.73	0.53
Total USD		1 287 638.73	0.53

Total des Billets, taux fixe		1 287 638.73	0.53
-------------------------------------	--	---------------------	-------------

Billets, taux variable

USD

USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	1 000 000.00	1 001 241.27	0.41
Total USD		1 001 241.27	0.41

Total des Billets, taux variable		1 001 241.27	0.41
---	--	---------------------	-------------

Obligations, taux variable

USD

USD DNB BANK ASA-144A 5.896%/VAR 22-09.10.26	1 000 000.00	995 980.41	0.41
Total USD		995 980.41	0.41

Total des Obligations, taux variable		995 980.41	0.41
---	--	-------------------	-------------

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		3 284 860.41	1.35
---	--	---------------------	-------------

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-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	90.00	934 442.10	0.39
Total Luxembourg		934 442.10	0.39

Total des Fonds d'investissement, ouvert		934 442.10	0.39
---	--	-------------------	-------------

Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		934 442.10	0.39
--	--	-------------------	-------------

Total du Portefeuille-titres		239 226 832.55	98.73
-------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-50.00	-26 562.58	-0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-75.00	-86 718.75	-0.04
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.09.23	20.00	63 281.26	0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		-50 000.07	-0.02

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle		-50 000.07	-0.02
---	--	-------------------	--------------

Total des Instruments dérivés		-50 000.07	-0.02
--------------------------------------	--	-------------------	--------------

Contrats de change à terme

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

CHF 11 505 400.00	USD 12 906 345.03	15.6.2023	-301 386.56	-0.12
EUR 10 489 600.00	USD 11 479 839.22	15.6.2023	-288 294.78	-0.12
EUR 691 900.00	USD 757 379.89	15.6.2023	-19 179.23	-0.01
USD 214 142.39	CHF 191 900.00	15.6.2023	3 902.72	0.00
USD 131 375.60	EUR 121 700.00	15.6.2023	1 531.66	0.00
USD 136 000.48	CHF 122 800.00	15.6.2023	1 464.62	0.00
USD 3 315 822.00	EUR 3 091 600.00	15.6.2023	17 337.90	0.01
USD 91 219.29	EUR 85 300.00	15.6.2023	211.17	0.00
Total des Contrats de change à terme			-584 412.50	-0.24

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités		2 155 645.19	0.89
---	--	---------------------	-------------

Autres actifs et passifs		1 554 247.76	0.64
---------------------------------	--	---------------------	-------------

Total de l'Actif net		242 302 312.93	100.00
-----------------------------	--	-----------------------	---------------

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

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		508 295 783.84	617 826 495.66	1 416 618 042.26
Catégorie F-acc	LU0396369489			
Actions en circulation		224 842.2680	332 988.2680	367 127.2680
Valeur nette d'inventaire par action en USD		332.16	335.36	351.70
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		332.16	333.31	351.70
Catégorie I-A1-acc	LU0396369992			
Actions en circulation		71 786.3120	101 896.9970	232 057.9190
Valeur nette d'inventaire par action en USD		163.37	165.10	173.32
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		163.37	164.09	173.32
Catégorie I-B-acc	LU0396370651			
Actions en circulation		207 926.4260	210 270.7490	313 525.4260
Valeur nette d'inventaire par action en USD		176.02	176.91	184.68
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		176.02	175.83	184.68
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc²	LU1023284349			
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 ¹		-	104.00	110.14
Catégorie I-X-acc	LU0396370818			
Actions en circulation		32 110.3290	27 248.8850	50 712.4560
Valeur nette d'inventaire par action en USD		177.41	178.19	185.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		177.41	177.10	185.90
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	LU1819711182			
Actions en circulation		251 993.2050	252 015.1840	235 648.8920
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		102.46	107.06	112.99
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		102.46	106.41	112.99
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	LU1554276805			
Actions en circulation		190 981.7200	109 400.0000	115 100.2590
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		108.18	111.77	117.58
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		108.18	111.09	117.58
Catégorie K-X-acc	LU1801154631			
Actions en circulation		50 000.0000	50 000.0000	132 177.7600
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108.29	108.81	113.56
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108.29	108.15	113.56
Catégorie P-6%-mdist	LU1076698411			
Actions en circulation		88 797.1420	105 945.9090	99 608.5830
Valeur nette d'inventaire par action en USD		70.98	76.63	85.98
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		70.98	76.16	85.98
Catégorie P-acc	LU0070848972			
Actions en circulation		179 658.9690	200 848.6960	227 041.7970
Valeur nette d'inventaire par action en USD		307.44	312.83	330.63
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		307.44	310.92	330.63
Catégorie (CHF hedged) P-acc	LU0566797311			
Actions en circulation		96 200.4600	105 239.9330	118 748.9590
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		125.32	132.73	141.97
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		125.32	131.92	141.97
Catégorie P-mdist	LU0459103858			
Actions en circulation		1 044 626.7240	1 211 245.2320	1 363 641.5960
Valeur nette d'inventaire par action en USD		69.71	74.93	83.71
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		69.71	74.47	83.71
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist³	LU2185883449			
Actions en circulation		-	-	16 247.5270
Valeur nette d'inventaire par action en ZAR		-	-	1 026.58
Prix d'émission et de rachat par action en ZAR ¹		-	-	1 026.58
Catégorie Q-6%-mdist	LU1240777455			
Actions en circulation		12 959.2000	19 305.6470	40 267.0040
Valeur nette d'inventaire par action en USD		84.91	91.16	101.73
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		84.91	90.60	101.73
Catégorie Q-acc	LU0396369646			
Actions en circulation		61 071.7140	79 866.6760	107 842.2980
Valeur nette d'inventaire par action en USD		130.56	132.13	138.90
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		130.56	131.32	138.90
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	LU1240777299			
Actions en circulation		95 811.7530	121 047.4170	132 746.1170
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		108.51	114.30	121.61
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		108.51	113.60	121.61

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	LU1004768518			
Actions en circulation		10 671.5010	13 509.7430	16 541.0130
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		113.21	117.92	125.06
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		113.21	117.20	125.06
Catégorie Q-mdist	LU1240777539			
Actions en circulation		65 130.3120	60 408.4800	83 696.0340
Valeur nette d'inventaire par action en USD		82.51	88.21	98.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		82.51	87.67	98.03
Catégorie U-X-acc	LU0396371030			
Actions en circulation		6 463.1050	7 227.1050	37 048.9790
Valeur nette d'inventaire par action en USD		20 670.37	20 761.47	21 659.74
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		20 670.37	20 634.83	21 659.74
Catégorie U-X-UKdist-mdist	LU1839734875			
Actions en circulation		1 773.5700	2 835.0000	1 893.0000
Valeur nette d'inventaire par action en USD		8 829.60	9 444.75	10 275.57
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		8 829.60	9 387.14	10 275.57

¹ Voir note 1

² La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022

³ 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	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-0.3%	-5.2%	12.7%
Catégorie I-A1-acc	USD	-0.4%	-4.7%	12.6%
Catégorie I-B-acc	USD	0.1%	-4.2%	13.3%
Catégorie (EUR hedged) I-B-acc ¹	EUR	-	-5.0%	-
Catégorie I-X-acc	USD	0.2%	-4.1%	13.3%
Catégorie (CHF hedged) I-X-acc	CHF	-3.7%	-5.2%	11.9%
Catégorie (EUR hedged) I-X-acc	EUR	-2.6%	-4.9%	12.2%
Catégorie K-X-acc	USD	0.1%	-4.8%	13.3%
Catégorie P-6%-mdist	USD	-1.1%	-6.0%	11.9%
Catégorie P-acc	USD	-1.1%	-6.0%	11.9%
Catégorie (CHF hedged) P-acc	CHF	-5.0%	-7.1%	10.4%
Catégorie P-mdist	USD	-1.1%	-6.0%	11.9%
Catégorie (ZAR hedged) P-mdist ²	ZAR	-	-	-
Catégorie Q-6%-mdist	USD	-0.6%	-5.5%	12.5%
Catégorie Q-acc	USD	-0.6%	-5.5%	12.5%
Catégorie (CHF hedged) Q-acc	CHF	-4.5%	-6.6%	11.0%
Catégorie (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.4%	-6.3%	11.2%
Catégorie Q-mdist	USD	-0.6%	-5.5%	12.5%
Catégorie U-X-acc	USD	0.2%	-4.1%	13.3%
Catégorie U-X-UKdist-mdist	USD	0.2%	-4.1%	13.3%
Benchmark: ³				
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index	USD	-0.1%	-4.9%	15.0%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged EUR)	EUR	-3.0%	-6.1%	13.5%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged CHF)	CHF	-3.9%	-6.3%	13.3%
ICE BofAML US High Yield Cash Pay Constrained Index (hedged ZAR)	ZAR	-	-	15.0%

¹ La catégorie d'actions (EUR hedged) I-B-acc était en circulation jusqu'au 14.11.2022. Dès lors, aucune donnée n'est disponible pour calculer la performance.

² 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.

³ 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus belliciste. Avant l'exercice, 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 l'exercice 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'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 affiché 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 titres à rendements plus élevés ont profité de la situation et ont contribué à compenser les effets des taux d'intérêt et des écarts de crédit. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs du marché du haut rendement en USD. La durée du fonds à la fin de la période était de 3.6 ans, soit inférieure à celle de l'année précédente.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

États-Unis	72.97
Grande-Bretagne	4.22
Canada	3.98
Luxembourg	2.41
France	2.34
Pays-Bas	1.76
Allemagne	1.62
Bermudes	1.34
Liberia	1.22
Iles Caïmans	1.08
Italie	0.88
Irlande	0.75
Australie	0.57
Panama	0.36
Japon	0.30
Iles Vierges britanniques	0.25
Multinationaux	0.24
Jersey	0.19
Malte	0.18
Israël	0.18
Hong Kong	0.15
Total	96.99

Répartition économique en % de l'actif net

Établissements financiers et sociétés de participation	29.68
Gouvernements nationaux et centraux	6.77
Télécommunications	6.59
Pétrole	6.49
Soins de santé & services sociaux	6.37
Restauration et loisirs	5.71
Services divers	4.30
Bâtiment et matériaux de construction	3.36
Internet, logiciels et services informatiques	3.01
Distribution d'énergie & d'eau	2.77
Appareils et composants électriques	2.68
Banques & instituts de crédit	2.46
Véhicules	2.39
Trafic et transport	2.34
Commerce de détail, centres commerciaux	1.38
Machines et appareils	1.27
Chimie	1.22
Diverses sociétés non classées	1.12
Industrie minière, charbon et acier	1.12
Industrie aéronautique et spatiale	0.79
Textiles, habillement & maroquinerie	0.72
Immobilier	0.70
Biens de consommation divers	0.69
Industrie de conditionnement	0.56
Environnement et recyclage	0.56
Alimentation & softs	0.51
Électronique et semi-conducteurs	0.34
Industrie graphique, édition et médias	0.32
Équipement informatique et de réseau	0.32
Sylviculture; bois et papier	0.27
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	0.18
Total	96.99

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	532 037 273.20
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-39 043 323.81
Total portefeuille-titres (note 1)	492 993 949.39
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	10 587 061.00*
Autres liquidités (marges)	185 463.75
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	18 391.39
Intérêts à recevoir sur titres	7 645 594.66
Frais payés d'avance	82 618.73
Bénéfice non réalisé sur contrats financiers à terme (note 1)	125 781.25
Total Actif	511 638 860.17
Passif	
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-953 988.30
Perte non réalisée sur swaps (note 1)	-529 283.07
Crédit en compte courant	-2.52
A payer sur achats de titres (note 1)	-1 012 246.82
A payer sur rachats	-532 464.26
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-219 184.83
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-20 588.55
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-75 317.98
Total des Provisions pour frais	-315 091.36
Total Passif	-3 343 076.33
Actifs nets à la fin de l'exercice	508 295 783.84

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	270 228.20
Intérêts sur titres	33 200 953.79
Dividendes	138 826.21
Revenus d'intérêts sur swaps (note 1)	385 494.96
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	86 839.24
Autres revenus (note 4)	937 171.52
Total des Revenus	35 019 513.92
Charges	
Charges d'intérêts sur swaps (note 1)	-406 030.11
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-2 795 279.72
Taxe d'abonnement (note 3)	-124 725.80
Autres commissions et frais (note 2)	-72 643.61
Charges d'intérêts sur liquidités et crédit en compte courant	-6 295.71
Total des Charges	-3 404 974.95
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	31 614 538.97
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-49 810 749.66
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur options	801 312.00
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	141.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-647 556.93
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	1 344 123.94
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur swaps	-3 393 243.39
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	989 076.03
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-50 716 896.90
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	-19 102 357.93
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	9 198 471.75
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-47 992.56
Plus- (Moins-) value non réalisée sur instruments du marché monétaire et titres évalués en fonction des rendements	181 126.18
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	125 781.25
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-2 581 546.94
Plus- (Moins-) value non réalisée sur swaps	-781 302.18
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 094 537.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-13 007 820.43

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 530 000.00 USD en faveur de Barclays.

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	617 826 495.66
Souscriptions	127 727 395.36
Rachats	-217 666 435.82
Souscriptions (Rachats) net(te)s	-89 939 040.46
Dividendes versés	-6 583 850.93
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	31 614 538.97
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-50 716 896.90
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	6 094 537.50
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	-13 007 820.43
Actifs nets à la fin de l'exercice	508 295 783.84

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	332 988.2680
Nombre d'actions émises	5 975.0000
Nombre d'actions rachetées	-114 121.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	224 842.2680
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	101 896.9970
Nombre d'actions émises	36 927.5160
Nombre d'actions rachetées	-67 038.2010
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	71 786.3120
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	210 270.7490
Nombre d'actions émises	93 427.4110
Nombre d'actions rachetées	-95 771.7340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	207 926.4260
Catégorie	(EUR hedged) I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	122 237.4850
Nombre d'actions émises	32 821.7000
Nombre d'actions rachetées	-155 059.1850
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	0.0000
Catégorie	I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	27 248.8850
Nombre d'actions émises	6 724.4590
Nombre d'actions rachetées	-1 863.0150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	32 110.3290
Catégorie	(CHF hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	252 015.1840
Nombre d'actions émises	1 978.0210
Nombre d'actions rachetées	-2 000.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	251 993.2050
Catégorie	(EUR hedged) I-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	109 400.0000
Nombre d'actions émises	135 081.7200
Nombre d'actions rachetées	-53 500.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	190 981.7200
Catégorie	K-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	50 000.0000
Nombre d'actions émises	0.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	50 000.0000
Catégorie	P-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 945.9090
Nombre d'actions émises	2 254.3400
Nombre d'actions rachetées	-19 403.1070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	88 797.1420
Catégorie	P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	200 848.6960
Nombre d'actions émises	4 332.4560
Nombre d'actions rachetées	-25 522.1830
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	179 658.9690
Catégorie	(CHF hedged) P-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	105 239.9330
Nombre d'actions émises	2 185.5020
Nombre d'actions rachetées	-11 224.9750
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	96 200.4600
Catégorie	P-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	1 211 245.2320
Nombre d'actions émises	25 196.6290
Nombre d'actions rachetées	-191 815.1370
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 044 626.7240

Catégorie	Q-6%-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 305.6470
Nombre d'actions émises	1 053.9870
Nombre d'actions rachetées	-7 400.4340
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	12 959.2000
Catégorie	Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	79 866.6760
Nombre d'actions émises	3 379.1450
Nombre d'actions rachetées	-22 174.1070
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	61 071.7140
Catégorie	(CHF hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	121 047.4170
Nombre d'actions émises	1 480.3530
Nombre d'actions rachetées	-26 716.0170
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	95 811.7530
Catégorie	(EUR hedged) Q-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	13 509.7430
Nombre d'actions émises	62.9870
Nombre d'actions rachetées	-2 901.2290
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10 671.5010
Catégorie	Q-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	60 408.4800
Nombre d'actions émises	15 413.2890
Nombre d'actions rachetées	-10 691.4570
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	65 130.3120
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7 227.1050
Nombre d'actions émises	3 670.0000
Nombre d'actions rachetées	-4 434.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6 463.1050
Catégorie	U-X-UKdist-mdist
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 835.0000
Nombre d'actions émises	324.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 385.4300
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 773.5700

Distribution mensuelle¹

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
P-6%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.38
P-6%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.35
P-6%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.36
P-6%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.36
P-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.34
P-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.35
P-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.35
P-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.35
P-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.36
P-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.35
P-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.35
P-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.36
P-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.34
P-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.32
P-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.33
P-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.32
P-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.31
P-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.32
P-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.32
P-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.32
P-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.33
P-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.32
P-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.32
P-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.32
Q-6%-mdist	10.6.2022	15.6.2022	USD	0.45
Q-6%-mdist	11.7.2022	14.7.2022	USD	0.42
Q-6%-mdist	10.8.2022	15.8.2022	USD	0.43
Q-6%-mdist	13.9.2022	16.9.2022	USD	0.42
Q-6%-mdist	11.10.2022	14.10.2022	USD	0.40
Q-6%-mdist	10.11.2022	15.11.2022	USD	0.41
Q-6%-mdist	12.12.2022	15.12.2022	USD	0.42
Q-6%-mdist	10.1.2023	13.1.2023	USD	0.42
Q-6%-mdist	10.2.2023	15.2.2023	USD	0.43
Q-6%-mdist	10.3.2023	15.3.2023	USD	0.42
Q-6%-mdist	11.4.2023	14.4.2023	USD	0.42
Q-6%-mdist	10.5.2023	15.5.2023	USD	0.43
Q-mdist	15.6.2022	21.6.2022	USD	0.40
Q-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.37
Q-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.39

¹ Voir note 5

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	Date de détachement	Date de versement	Devise	Montant par action
Q-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.38
Q-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.36
Q-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.37
Q-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.38
Q-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.38
Q-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	0.39
Q-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	0.38
Q-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	0.38
Q-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	0.38
U-X-UKdist-mdist	13.6.2022	16.6.2022	USD	398.32
U-X-UKdist-mdist	15.7.2022	20.7.2022	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	16.8.2022	19.8.2022	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.9.2022	20.9.2022	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	17.10.2022	20.10.2022	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.11.2022	18.11.2022	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.12.2022	20.12.2022	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	17.1.2023	20.1.2023	USD	0.00
U-X-UKdist-mdist	15.2.2023	21.2.2023	USD	4.47
U-X-UKdist-mdist	15.3.2023	20.3.2023	USD	48.14
U-X-UKdist-mdist	17.4.2023	20.4.2023	USD	50.46
U-X-UKdist-mdist	15.5.2023	18.5.2023	USD	49.90

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK-REG-S 7.25000% 23-30.04.30	1 710 000.00	1 825 309.79	0.36
EUR	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-REG-S 5.87500% 19-15.11.24	1 730 000.00	1 854 312.50	0.37
EUR	NIDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH-REG-S 7.50000% 22-21.08.26	5 910 000.00	6 221 892.86	1.22
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75000% 21-09.05.27	925 000.00	891 411.19	0.18
EUR	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.37500% 23-15.09.29	2 210 000.00	2 374 293.51	0.47
EUR	UNITED GROUP BV-REG-S 4.87500% 17-01.07.24	1 250 000.00	1 322 630.31	0.26
EUR	VERTICAL HOLDCO GMBH-REG-S 6.62500% 20-15.07.28	1 500 000.00	1 190 966.97	0.23
Total EUR			15 680 817.13	3.09

GBP

GBP	PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 400 000.00	1 685 336.62	0.33
Total GBP			1 685 336.62	0.33

USD

USD	ALLY FINANCIAL INC 4.62500% 15-30.03.25	343 000.00	330 101.94	0.06
USD	ALTICE FINANCING SA-144A 5.00000% 20-15.01.28	1 119 000.00	874 321.14	0.17
USD	ALTICE FRANCE SA/FRANCE-144A 5.12500% 21-15.07.29	1 242 000.00	884 395.79	0.17
USD	ALTICE FRANCE-144A 8.12500% 18-01.02.27	4 455 000.00	3 839 308.31	0.75
USD	AMERICAN AIRLINES INC-144A 7.25000% 23-15.02.28	1 390 000.00	1 360 141.83	0.27
USD	APACHE CORP 5.10000% 10-01.09.40	1 032 000.00	848 820.00	0.17
USD	ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-144A 4.12500% 19-15.08.26	215 000.00	200 848.42	0.04
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.87500% 19-15.04.27	1 345 000.00	1 329 800.29	0.26
USD	BOMBARDIER INC-144A 7.12500% 21-15.06.26	1 260 000.00	1 235 645.71	0.24
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.85000% 13-15.11.43	880 000.00	653 488.00	0.13
USD	BUCKEYE PARTNERS LP 5.60000% 14-15.10.44	595 000.00	425 722.50	0.08
USD	CARNIVAL CORP-144A 5.75000% 21-01.03.27	1 765 000.00	1 502 491.55	0.29
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	1 320 000.00	1 327 794.51	0.26
USD	COMMERCIAL METALS CO 4.12500% 22-15.01.30	760 000.00	667 129.65	0.13
USD	CONSOLIDATED ENERGY FINANCE SA-144A 5.62500% 21-15.10.28	2 313 000.00	1 970 850.22	0.39
USD	DANA INC 5.62500% 20-15.06.28	825 000.00	755 297.84	0.15
USD	DELTA AIR LINES INC 4.37500% 18-19.04.28	470 000.00	440 519.02	0.09
USD	DISH DBS CORP 5.87500% 14-15.11.24	5 030 000.00	4 308 169.35	0.85
USD	ENCOMPASS HEALTH CORP 4.50000% 19-01.02.28	4 199 000.00	3 867 794.22	0.76
USD	EQT CORP STEP-UP/DOWN 20-01.02.30	1 212 000.00	1 253 910.96	0.25
USD	FIRSTENERGY CORP STEP-UP 17-15.07.47	1 084 000.00	959 341.54	0.19
USD	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 5.11300% 19-03.05.29	1 335 000.00	1 222 224.40	0.24
USD	GENESIS ENERGY LP 8.00000% 20-15.01.27	2 453 000.00	2 389 295.15	0.47
USD	ICAHN ENTERPRISES FINANCE CORP 5.25000% 20-15.05.27	450 000.00	370 871.37	0.07
USD	ICAHN ENTERPRISES LP/FINANCE CORP 6.25000% 19-15.05.26	3 055 000.00	2 676 568.41	0.53
USD	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 18-15.01.27	1 100 000.00	1 097 844.00	0.22
USD	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC-144A 7.75000% 20-15.10.25	3 740 000.00	3 739 815.99	0.74
USD	KB HOME 6.87500% 19-15.06.27	945 000.00	959 862.82	0.19
USD	MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-144A 5.75000% 18-15.06.26	1 265 000.00	1 209 253.70	0.24
USD	MURPHY OIL CORP 7.05000% 99-01.05.29	2 296 000.00	2 302 435.69	0.45
USD	NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC-144A 6.62500% 18-15.05.25	2 372 000.00	2 328 189.16	0.46
USD	NEWELL BRANDS INC STEP-UP 16-01.04.36	1 390 000.00	1 112 000.00	0.22
USD	NEWELL BRANDS INC STEP-UP/DOWN 16-01.04.46	385 000.00	280 516.16	0.05
USD	OCEANEERING INTERNATIONAL INC 6.00000% 18-01.02.28	1 292 000.00	1 208 192.97	0.24
USD	PG&E CORP 5.00000% 20-01.07.28	2 540 000.00	2 342 970.69	0.46
USD	PRIMO WATER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 21-30.04.29	3 404 000.00	2 927 950.60	0.58
USD	RAKUTEN GROUP INC-144A 10.25000% 22-30.11.24	1 520 000.00	1 523 800.00	0.30
USD	RKPF OVERSEAS 2020 A LTD-REG-S 5.20000% 21-12.01.26	1 575 000.00	749 896.87	0.15
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 7.50000% 97-15.10.27	1 267 000.00	1 243 550.49	0.24
USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 5.50000% 21-01.04.28	1 540 000.00	1 414 748.40	0.28
USD	SOUTHWESTERN ENERGY CO 5.37500% 21-15.03.30	2 139 000.00	1 966 062.06	0.39
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 7.12500% 18-15.03.26	5 295 000.00	5 062 923.32	1.00
USD	SPRINGLEAF FINANCE CORP 6.12500% 19-15.03.24	5 145 000.00	5 026 169.53	0.99
USD	STUDIO CITY CO LTD-REG-S 7.00000% 22-15.02.27	1 375 000.00	1 278 148.43	0.25
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.20000% 06-18.07.36	1 380 000.00	1 230 003.66	0.24
USD	TELECOM ITALIA CAPITAL 7.72100% 08-06.04.38	1 520 000.00	1 388 889.96	0.27
USD	TRANSDIGM INC-SUB 5.50000% 20-15.11.27	1 790 000.00	1 682 798.58	0.33
USD	TRANSDIGM INC-SUB 7.50000% 19-15.03.27	1 590 000.00	1 585 544.34	0.31
USD	UNITED AIRLINES INC-144A 4.62500% 21-15.04.29	2 355 000.00	2 133 258.85	0.42
USD	VIRGIN MEDIA VENDOR FINANC-144A 5.00000% 20-15.07.28	1 690 000.00	1 468 116.86	0.29
USD	WESTERN GAS PARTNERS LP 5.45000% 14-01.04.44	715 000.00	595 445.14	0.12
USD	ZIGGO BV-144A 4.87500% 19-15.01.30	1 038 000.00	863 807.82	0.17
Total USD			84 417 048.21	16.61

Total des Billets, taux fixe

101 783 201.96 **20.03**

Billets, taux variable

USD

USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 8.125%/VAR 16-PRP	1 665 000.00	1 667 081.25	0.33
USD	SOCIETE GENERAL SA-REG-S-SUB 7.375%/VAR 18-PRP	1 300 000.00	1 247 511.07	0.24
Total USD			2 914 592.32	0.57

Total des Billets, taux variable

2 914 592.32 **0.57**

Medium-Term Notes, taux fixe

USD

USD	NAVIENT CORP 6.75000% 18-15.06.26	2 830 000.00	2 682 472.10	0.53
Total USD			2 682 472.10	0.53

Total des Medium-Term Notes, taux fixe

2 682 472.10 **0.53**

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 CARNIVAL CORP-REG-S 10.12500% 20-01.02.26	1 650 000.00	1 845 311.96	0.36
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.75000% 16-15.09.26	840 000.00	823 882.08	0.16
EUR INEOS QUATTRO FINANCE 2 PLC-REG-S 2.50000% 21-15.01.26	1 375 000.00	1 324 136.18	0.26
EUR LHMC FINCO 2 SARL-REG-S (PIK) 7.25000% 19-02.10.25	3 325 158.00	3 433 313.36	0.68
EUR PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 5.50000% 20-15.02.25	1 855 000.00	1 933 332.74	0.38
EUR SUMMER BIDCO BV-REG-S (PIK) 9.00000% 19-15.11.25	2 880 000.00	3 057 936.46	0.60
Total EUR		12 417 912.78	2.44
GBP			
GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S 9.25000% 19-31.07.27	3 070 000.00	3 348 363.04	0.66
Total GBP		3 348 363.04	0.66
USD			
USD ALTICE FINANCING SA-144A 5.75000% 21-15.08.29	1 837 000.00	1 400 807.29	0.27
USD CHEMAURS CO/THE 5.37500% 17-15.05.27	524 000.00	482 456.81	0.09
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 9.00000% 23-30.09.29	1 665 000.00	1 415 250.00	0.28
USD FORD MOTOR CO 6.62500% 98-01.10.28	1 595 000.00	1 624 989.98	0.32
USD FORD MOTOR CO 7.45000% 99-16.07.31	2 330 000.00	2 433 538.20	0.48
USD NORDSTROM INC 6.95000% 98-15.03.28	420 000.00	401 890.92	0.08
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	954 000.00	1 019 888.96	0.20
USD TELECOM ITALIA CAPITAL 6.00000% 05-30.09.34	1 250 000.00	1 051 653.38	0.21
USD VZ SECURED FINANCING BV-144A 5.00000% 22-15.01.32	1 700 000.00	1 352 120.67	0.27
Total USD		11 182 596.21	2.20
Total des Obligations, taux fixe		26 948 872.03	5.30
Obligations, taux variable			
EUR			
EUR GOLDEN GOOSE SPA-REG-S 3M EURIBOR+487.5BP 21-14.05.27	2 990 000.00	3 159 587.78	0.62
Total EUR		3 159 587.78	0.62
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	1 176 000.00	1 176 000.00	0.23
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 6.100%/VAR 14-PRP	1 015 000.00	999 076.14	0.20
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 7.500%/VAR 18-PRP	1 000 000.00	942 500.00	0.19
USD VODAFONE GROUP PLC-REG-S-SUB 6.250%/VAR 18-03.10.78	1 250 000.00	1 240 625.00	0.24
Total USD		4 358 201.14	0.86
Total des Obligations, taux variable		7 517 788.92	1.48
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		141 846 927.33	27.91
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	1 703 000.00	1 699 917.57	0.33
Total Etats-Unis		1 699 917.57	0.33
Total des Actions		1 699 917.57	0.33
Bons du trésor à court terme, coupon zéro			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 19.01.23-20.07.23	20 000 000.00	19 861 983.40	3.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.04.23-15.08.23	14 700 000.00	14 543 807.35	2.86
Total USD		34 405 790.75	6.77
Total des Bons du trésor à court terme, coupon zéro		34 405 790.75	6.77
Billets, taux fixe			
USD			
USD ACADEMY LTD-144A 6.00000% 20-15.11.27	2 337 000.00	2 255 742.51	0.44
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.50000% 20-01.07.28	1 345 000.00	1 278 462.85	0.25
USD ACADIA HEALTHCARE CO INC-144A 5.00000% 20-15.04.29	1 077 000.00	987 521.24	0.19
USD ADT CORP-144A 4.87500% 16-15.07.32	1 600 000.00	1 362 960.00	0.27
USD AFFINITY GAMING-144A 6.87500% 20-15.12.27	3 536 000.00	3 094 707.20	0.61
USD AHEAD DB HOLDINGS LLC-144A 6.62500% 21-01.05.28	1 796 000.00	1 459 250.00	0.29
USD ALLISON TRANSMISSION INC-144A 5.87500% 19-01.06.29	1 679 000.00	1 619 129.10	0.32
USD ALTICE FRANCE HOLDING SA 10.50000% 20-15.05.27	1 525 000.00	911 187.50	0.18
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.50000% 21-20.04.26	1 482 000.00	1 454 435.39	0.29
USD AMERICAN AIRLINES INC-144A 5.75000% 21-20.04.29	1 300 000.00	1 245 651.29	0.24
USD AMERICAN BUILDER & CONTRACT SUPPLY-144A 4.00000% 19-15.01.28	660 000.00	601 999.07	0.12
USD AMERICAN BUILDERS & CONTRAC SUPPLY-144A 3.87500% 21-15.11.29	762 000.00	648 527.92	0.13
USD AMSTED INDUSTRIES INC-144A 4.62500% 19-15.05.30	559 000.00	501 204.99	0.10
USD ANTERO MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.37500% 21-15.06.29	1 220 000.00	1 121 610.78	0.22
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP-144A 7.62500% 21-01.02.29	865 000.00	879 957.11	0.17
USD ARAMARK SERVICES INC-144A 5.00000% 18-01.02.28	2 770 000.00	2 617 927.00	0.51
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.87500% 19-01.04.27	1 925 000.00	1 839 351.65	0.36
USD ARCHROCK PARTNERS LP/FIN CORP-144A 6.25000% 19-01.04.28	600 000.00	556 477.20	0.11
USD ARCOSA INC-144A 4.37500% 21-15.04.29	2 519 000.00	2 273 862.61	0.45
USD ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC-144A 4.62500% 21-15.11.29	980 000.00	863 818.14	0.17
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 7.00000% 18-01.11.26	1 100 000.00	1 054 423.26	0.21
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 8.25000% 20-31.12.28	740 000.00	714 960.58	0.14
USD ASCENT RESOURCES UTICA HOLDINGS-144A 5.87500% 21-30.06.29	1 904 000.00	1 671 502.75	0.33
USD ASGN INC-144A 4.62500% 19-15.05.28	4 204 000.00	3 788 059.85	0.74

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 AVANTOR FUNDING INC-144A 4.62500% 20-15.07.28	2 005 000.00	1 854 562.44	0.36
USD BEACON ROOFING SUPPLY INC-144A 4.12500% 21-15.05.29	786 000.00	677 925.00	0.13
USD BIG RIVER STEEL LLC/BRS FIN CORP-144A 6.62500% 20-31.01.29	2 646 000.00	2 626 155.00	0.52
USD BLOCK INC 3.50000% 22-01.06.31	1 692 000.00	1 381 996.83	0.27
USD BLUE RACER MIDSTREAM LLC-144A 7.62500% 20-15.12.25	4 097 000.00	4 141 989.16	0.81
USD BUCKEYE PARTNERS LP-144A 4.50000% 20-01.03.28	1 685 000.00	1 482 538.83	0.29
USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 5.00000% 20-01.03.30	1 598 000.00	1 480 650.55	0.29
USD CAESARS ENTERTAINMENT INC-144A 8.12500% 20-01.07.27	4 099 000.00	4 176 840.58	0.82
USD CALLON PETROLEUM CO-144A 8.00000% 21-01.08.28	2 550 000.00	2 493 535.61	0.49
USD CALPINE CORP-144A 5.12500% 19-15.03.28	2 452 000.00	2 196 514.52	0.43
USD CARNIVAL HOLDINGS BERMUDA-144A 10.37500% 22-01.05.28	3 050 000.00	3 301 408.45	0.65
USD CARRIAGE SERVICES INC-144A 4.25000% 21-15.05.29	2 668 000.00	2 167 563.24	0.43
USD CASCADES INC/CASCADES USA INC-144A 5.37500% 19-15.01.28	1 798 000.00	1 685 625.00	0.33
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 20-01.02.31	1 935 000.00	1 550 011.63	0.30
USD CCO HOLDINGS LLC-144A 4.25000% 21-15.01.34	1 286 000.00	951 394.12	0.19
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 5.37500% 19-01.06.29	3 123 000.00	2 810 897.68	0.55
USD CCO HOLDINGS LLC/CAPITAL CORP-144A 4.75000% 19-01.03.30	5 405 000.00	4 558 405.93	0.90
USD CDI-144A *ESCROW* 5.75000% 22-01.04.30	910 000.00	852 947.97	0.17
USD CENTURYLINK INC-144A 4.00000% 20-15.02.27	755 000.00	493 988.95	0.10
USD CHEMOURS CO/THE-144A 4.62500% 21-15.11.29	1 357 000.00	1 098 400.31	0.22
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 8.00000% 19-15.03.26	1 855 000.00	1 732 070.26	0.34
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 5.62500% 20-15.03.27	3 082 000.00	2 638 137.14	0.52
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.87500% 21-15.04.29	1 683 000.00	946 451.88	0.19
USD CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC-144A 6.12500% 21-01.04.30	1 125 000.00	607 669.08	0.12
USD CINEMARK USA INC-144A 5.87500% 21-15.03.26	1 221 000.00	1 159 950.00	0.23
USD CLARIOS GLOBAL LP-144A 6.75000% 23-15.05.28	1 220 000.00	1 220 000.00	0.24
USD CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC-144A 5.12500% 19-15.08.27	1 865 000.00	1 644 053.82	0.32
USD CLEARWATER PAPER CORP-144A 4.75000% 20-15.08.28	1 537 000.00	1 363 762.83	0.27
USD CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.03.28	2 780 000.00	2 587 416.89	0.51
USD CLOUD SOFTWARE GROUP INC-144A 6.50000% 22-31.03.29	1 765 000.00	1 560 766.89	0.31
USD CNX MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.04.30	2 629 000.00	2 177 080.95	0.43
USD COMMSCOPE INC-144A 6.00000% 19-01.03.26	1 345 000.00	1 262 973.29	0.25
USD COMMSCOPE INC-144A 8.25000% 19-01.03.27	3 255 000.00	2 553 471.00	0.50
USD COMMSCOPE TECHNOLOGIES LLC-144A 6.00000% 15-15.06.25	1 370 000.00	1 287 604.50	0.25
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 6.75000% 21-01.03.29	1 167 000.00	1 019 963.70	0.20
USD COMSTOCK RESOURCES INC-144A 5.87500% 21-15.01.30	643 000.00	536 096.88	0.11
USD CONSTELLUM SE-144A 5.62500% 20-15.06.28	1 135 000.00	1 081 087.50	0.21
USD COVERT MERGECO INC 4.87500% 21-01.12.29	823 000.00	714 058.95	0.14
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 7.50000% 18-01.04.28	825 000.00	446 989.79	0.09
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 6.50000% 19-01.02.29	800 000.00	629 846.64	0.12
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 4.50000% 21-15.11.31	1 400 000.00	973 396.09	0.19
USD CSC HOLDINGS LLC-144A 11.25000% 23-15.05.28	200 000.00	189 500.00	0.04
USD DAVITA INC-144A 4.62500% 20-01.06.30	1 481 000.00	1 268 395.66	0.25
USD DISH NETWORK CORP-144A 11.75000% 22-15.11.27	3 520 000.00	3 369 015.23	0.66
USD DYCOM INDUSTRIES INC-144A 4.50000% 21-15.04.29	1 350 000.00	1 219 172.03	0.24
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.75000% 20-15.06.28	1 535 000.00	1 365 413.20	0.27
USD ENERGIZER HOLDINGS INC-144A 4.37500% 20-31.03.29	877 000.00	750 931.25	0.15
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 5.62500% 20-15.01.28	1 142 000.00	1 100 128.91	0.22
USD ENLINK MIDSTREAM LLC-144A 6.50000% 22-01.09.30	1 870 000.00	1 858 439.72	0.37
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 6.50000% 20-01.07.27	1 164 000.00	1 137 059.69	0.22
USD EQM MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 7.50000% 22-01.06.27	1 570 000.00	1 579 668.06	0.31
USD EQT MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.75000% 21-15.01.31	406 000.00	348 421.17	0.07
USD FIRST QUANTUM MINERALS LTD-144A 6.87500% 20-15.10.27	1 179 000.00	1 117 102.50	0.22
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 5.87500% 22-15.04.30	790 000.00	747 473.67	0.15
USD FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY-144A 6.12500% 22-15.04.32	740 000.00	700 295.89	0.14
USD FORESTAR GROUP INC-144A 3.85000% 21-15.05.26	1 724 000.00	1 588 235.00	0.31
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATIO-144A 5.87500% 20-15.10.27	2 579 000.00	2 298 414.60	0.45
USD FRONTIER COMMUNICATIONS CORP-144A 6.75000% 20-01.05.29	1 907 000.00	1 406 648.77	0.28
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 9.50000% 19-01.11.27	1 199 000.00	1 121 433.45	0.22
USD GARDA WORLD SECURITY CORP-144A 4.62500% 20-15.02.27	1 433 000.00	1 308 728.95	0.26
USD GARTNER INC-144A 4.50000% 20-01.07.28	1 006 000.00	947 075.85	0.19
USD GENESIS ENERGY LP / GENESI ERGY FINANCE 8.87500% 23-15.04.30	1 845 000.00	1 814 377.98	0.36
USD GENWORTH MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.50000% 20-15.08.25	2 610 000.00	2 564 123.77	0.50
USD GFL ENVIRONMENTAL INC-144A 4.75000% 21-15.06.29	3 112 000.00	2 825 556.90	0.56
USD GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL INC-144A 3.50000% 20-15.03.28	535 000.00	485 636.91	0.10
USD GRAY ESCROW II INC-144A 5.37500% 21-15.11.31	1 937 000.00	1 232 501.67	0.24
USD GRAY TELEVISION INC-144A 5.87500% 16-15.07.26	1 920 000.00	1 650 296.84	0.32
USD GREAT LAKES DREDGE & DOCK CORP-144A 5.25000% 21-01.06.29	1 550 000.00	1 217 819.28	0.24
USD GROUP 1 AUTOMOTIVE INC-144A 4.00000% 20-15.08.28	1 612 000.00	1 411 548.60	0.28
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 4.25000% 21-15.02.30	637 000.00	551 985.98	0.11
USD HESS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 5.12500% 19-15.06.28	1 725 000.00	1 615 031.25	0.32
USD HILCORP ENERGY I LP / HILCORP FINA-144A 6.00000% 22-15.04.30	805 000.00	725 653.16	0.14
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 6.25000% 18-01.11.28	1 065 000.00	994 873.05	0.20
USD HILCORP ENERGY I LP/FINANCE CO-144A 5.75000% 21-01.02.29	2 529 000.00	2 289 146.86	0.45
USD HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC-144A 4.00000% 20-01.05.31	2 165 000.00	1 868 528.79	0.37
USD HILTON GRAND VACATIONS BORROWER-144A 5.00000% 21-01.06.29	1 953 000.00	1 737 032.77	0.34
USD HOLLY ENERGY PARTNERS LP FIN CORP-144A 5.00000% 20-01.02.28	1 762 000.00	1 623 208.49	0.32
USD II-VI INC-144A 5.00000% 21-15.12.29	1 850 000.00	1 645 186.50	0.32
USD ILIAD HOLDING SASU-144A 6.50000% 21-15.10.26	3 400 000.00	3 200 965.16	0.63
USD INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC-144A 5.75000% 19-01.02.28	1 313 000.00	1 229 410.06	0.24
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 080 000.00	1 021 896.00	0.20
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 4.87500% 17-15.09.27	1 895 000.00	1 773 183.71	0.35
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.00000% 20-15.07.28	2 010 000.00	1 840 270.57	0.36
USD IRON MOUNTAIN INC-144A 5.25000% 20-15.07.30	1 905 000.00	1 706 607.28	0.34
USD JACOBS ENTERTAINMENT INC-144A 6.75000% 22-15.02.29	3 128 000.00	2 746 102.48	0.54
USD KBR INC-144A 4.75000% 20-30.09.28	3 565 000.00	3 262 295.85	0.64
USD L BRANDS INC-144A 6.62500% 20-01.10.30	3 318 000.00	3 161 545.35	0.62
USD LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS-144A 4.75000% 21-15.06.29	1 489 000.00	1 163 801.55	0.23
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 6.75000% 19-15.10.27	473 000.00	438 891.97	0.09
USD LCPR SENIOR SECURED FINANCING DAC-144A 5.12500% 21-15.07.29	2 042 000.00	1 692 603.59	0.33
USD LEEWARD RENEWABLE ENERGY LLC-144A 4.25000% 21-01.07.29	1 397 000.00	1 229 360.00	0.24
USD LEGENDS HOSPITALITY HOLDING CO LLC-144A 5.00000% 21-01.02.26	896 000.00	799 680.00	0.16
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 4.37500% 20-15.02.27	1 990 000.00	1 990 246.10	0.29
USD LIFEPOINT HEALTH INC-144A 6.75000% 20-15.04.25	835 000.00	744 835.83	0.15
USD MACYS RETAIL HOLDINGS INC-144A 5.87500% 21-01.04.29	1 522 000.00	1 345 444.19	0.26
USD MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING-144A 7.87500% 23-15.08.26	2 685 000.00	2 661 155.67	0.52

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 MEDLINE BORROWER LP-144A 5.25000% 21-01.10.29	555 000.00	474 870.60	0.09
USD MUELLER WATER PRODUCTS INC-144A 4.00000% 21-15.06.29	962 000.00	863 876.00	0.17
USD NABORS INDUSTRIES INC-144A 7.37500% 21-15.05.27	890 000.00	836 172.80	0.16
USD NABORS INDUSTRIES LTD-144A 7.25000% 20-15.01.26	805 000.00	735 665.35	0.14
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 6.00000% 20-15.01.27	596 000.00	543 552.00	0.11
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.50000% 20-15.08.28	1 254 000.00	1 084 710.00	0.21
USD NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS INC-144A 5.12500% 20-15.12.30	181 000.00	145 891.43	0.03
USD NCL CORP LTD-144A 5.87500% 20-15.03.26	1 770 000.00	1 602 841.20	0.32
USD NCL CORP LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	1 390 000.00	1 433 242.90	0.28
USD NCR CORP-144A 5.12500% 21-15.04.29	1 600 000.00	1 399 596.32	0.28
USD NEPTUNE BIDCO UNITED STATE INCORP-144A 9.29000% 22-15.04.29	1 125 000.00	1 029 375.00	0.20
USD NESCO HOLDINGS II INC-144A 5.50000% 21-15.04.29	3 172 000.00	2 803 445.32	0.55
USD NEW ENTERPRISE STONE&LIME CO INC-144A 5.25000% 21-15.07.28	1 899 000.00	1 680 615.00	0.33
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 4.75000% 20-01.11.28	2 541 000.00	2 144 041.57	0.42
USD NEXSTAR BROADCASTING INC-144A 5.62500% 19-15.07.27	1 056 000.00	968 880.00	0.19
USD NOVA CHEMICALS CORP-144A 5.25000% 17-01.06.27	3 640 000.00	3 285 197.77	0.65
USD NOVELIS CORP-144A 4.75000% 20-30.01.30	1 282 000.00	1 137 767.31	0.22
USD NRG ENERGY INC-144A 5.25000% 19-15.06.29	839 000.00	756 540.23	0.15
USD NRG ENERGY INC-144A 3.62500% 20-15.02.31	1 111 000.00	875 500.55	0.17
USD OASIS MIDSTREAM PARTNERS LP-144A 8.00000% 21-01.04.29	1 220 000.00	1 226 527.00	0.24
USD OCCIDENTAL PETROLEUM CORP 6.45000% 19-15.09.36	1 213 000.00	1 234 227.50	0.24
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 7.12500% 22-01.10.27	500 000.00	466 292.02	0.09
USD OLYMPUS WATER US HOLDING CORP-144A 9.75000% 23-15.11.28	1 000 000.00	992 500.00	0.20
USD OPEN TEXT CORP / OPEN TEXT-144A 3.87500% 21-01.12.29	1 300 000.00	1 082 727.75	0.21
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 4.12500% 21-30.04.28	3 143 000.00	2 798 028.72	0.55
USD ORGANON FINANCE 1 LLC-144A 5.12500% 21-30.04.31	2 220 000.00	1 883 785.66	0.37
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC-144A 6.62500% 20-13.05.27	920 000.00	918 850.00	0.18
USD OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER-144A 7.25000% 23-15.05.31	249 000.00	249 287.50	0.05
USD PANTHER BF AGGR 2/PANTHER FIN CO-144A 8.50000% 19-15.05.27	1 300 000.00	1 303 346.20	0.26
USD PATRICK INDUSTRIES INC-144A 7.50000% 19-15.10.27	1 792 000.00	1 729 280.00	0.34
USD PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC-144A 5.37500% 20-15.10.25	830 000.00	771 433.12	0.15
USD PETSMART FINANCE CORP-144A 4.75000% 21-15.02.28	1 911 000.00	1 768 066.18	0.35
USD PETSMART INC / PETSMART FINANCE-144A 7.75000% 21-15.02.29	1 200 000.00	1 164 976.80	0.23
USD PRIME SEC SER BORROWER LLC/FIN INC-144A 5.75000% 19-15.04.26	1 000 000.00	978 321.30	0.19
USD QVC INC 4.75000% 20-15.02.27	866 000.00	531 724.00	0.10
USD RADIATE HOLDCO LLC/FINANCE INC-144A 4.50000% 20-15.09.26	426 000.00	328 024.23	0.06
USD RADIATE HOLDCO LLC/FINANCE INC-144A 6.50000% 20-15.09.28	441 000.00	221 602.50	0.04
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 6.75000% 23-15.03.28	445 000.00	450 291.05	0.09
USD RITCHIE BROS HOLDING INC-144A 7.75000% 23-15.03.31	445 000.00	463 810.15	0.09
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD-144A 11.62500% 22-15.08.27	3 240 000.00	3 521 184.53	0.69
USD SABRE GLBL INC-144A 9.25000% 20-15.04.25	1 485 000.00	1 418 174.99	0.28
USD SABRE GLBL INC-144A 11.25000% 22-15.12.27	2 115 000.00	1 625 800.50	0.32
USD SCIENCE APPLICATIONS INTRNTNL CORP-144A 4.87500% 20-01.04.28	2 431 000.00	2 263 868.75	0.45
USD SELECT MEDICAL CORP-144A 6.25000% 19-15.08.26	1 839 000.00	1 788 200.01	0.35
USD SERVICE PROPERTIES TRUST 7.50000% 20-15.09.25	2 031 000.00	1 991 618.91	0.39
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.12500% 20-01.07.30	3 035 000.00	2 387 011.11	0.47
USD SIRIUS XM RADIO INC-144A 4.00000% 21-15.07.28	1 462 000.00	1 224 209.07	0.24
USD SMYRNA READY MIX CONCRETE-144A 6.00000% 20-01.11.28	2 941 000.00	2 734 809.14	0.54
USD STANDARD INDUSTRIES INC/NI-144A 4.75000% 17-15.01.28	540 000.00	495 063.52	0.10
USD SUMMIT MATERIALS LLC/FIN CORP-144A 5.25000% 20-15.01.29	1 425 000.00	1 337 034.75	0.26
USD TALEN ENERGY SUPPLY LLC-144A 8.62500% 23-01.06.30	1 320 000.00	1 343 496.00	0.26
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 4.62500% 20-15.06.28	2 023 000.00	1 881 364.11	0.37
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 20-01.10.28	1 221 000.00	1 157 269.29	0.23
USD TERRAFORM POWER OPERATING LLC-144A 4.75000% 19-15.01.30	2 637 000.00	2 367 340.38	0.47
USD TRANSDIGM INC-144A 6.25000% 19-15.03.26	775 000.00	769 694.04	0.15
USD TRANSDIGM UK HOLDINGS PLC-SUB 6.87500% 19-15.05.26	1 715 000.00	1 702 334.90	0.33
USD TRANSOCEAN INC-144A 8.75000% 23-15.02.30	245 000.00	244 877.50	0.05
USD TRANSOCEAN TITAN FINANCING LTD-144A 8.37500% 23-01.02.28	2 250 000.00	2 278 530.00	0.45
USD TRONOX INC-144A 4.62500% 21-15.03.29	2 027 000.00	1 645 286.21	0.32
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 7.50000% 19-15.09.27	765 000.00	784 742.36	0.15
USD UBER TECHNOLOGIES INC-144A 4.50000% 21-15.08.29	976 000.00	890 286.31	0.18
USD UNITED NATURAL FODDS INC-144A 6.75000% 20-15.10.28	2 754 000.00	2 568 655.80	0.51
USD UNITI GROUP LP/FINANCE/CAPITAL-144A 10.50000% 23-15.02.28	2 004 000.00	1 944 327.35	0.38
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 4.50000% 21-01.05.29	2 408 000.00	2 021 495.29	0.40
USD UNIVISION COMMUNICATIONS INC-144A 7.37500% 22-30.06.30	1 480 000.00	1 376 002.76	0.27
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.04.26	752 000.00	715 182.08	0.14
USD USA COMPRESSION PARTNERS LLC 6.87500% 19-01.09.27	2 641 000.00	2 473 389.46	0.49
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 3.87500% 21-15.08.29	1 842 000.00	1 602 592.68	0.32
USD VENTURE GLOBAL CALCASIEU PASS LLC-144A 4.12500% 21-15.08.31	170 000.00	146 553.52	0.03
USD VICI PROPERTIES LP /VICI NTE CO INC-144A 5.75000% 22-01.02.27	936 000.00	923 466.96	0.18
USD VISTAJET MALTA FIN PLC/XO MANAGE-144A 9.50000% 23-01.06.28	980 000.00	897 013.60	0.18
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.62500% 19-15.02.27	1 145 000.00	1 101 271.99	0.22
USD VISTRA OPERATIONS CO LLC-144A 5.00000% 19-31.07.27	2 172 000.00	2 041 178.98	0.40
USD WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD-144A 8.6250% 21-30.04.30	1 353 000.00	1 355 976.60	0.27
USD WEEKLEY HOMES LLC / WEEKLEY FIN-144A 4.87500% 20-15.09.28	967 000.00	847 739.89	0.17
USD WESCO DISTRIBUTION INC-144A 7.25000% 20-15.06.28	1 445 000.00	1 476 957.62	0.29
USD WHITE CAP BUYER LLC-144A 6.87500% 20-15.10.28	1 443 000.00	1 247 895.77	0.25
USD WR GRACE HOLDINGS LLC-144A 4.87500% 21-15.06.27	1 676 000.00	1 554 406.20	0.31
USD WYNDHAM DESTINATIONS INC-144A 6.62500% 20-31.07.26	1 975 000.00	1 956 652.25	0.38
USD ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC-144A 6.87500% 23-14.04.28	2 000 000.00	2 008 830.00	0.40
Total USD		296 596 955.84	58.35
Total des Billets, taux fixe		296 596 955.84	58.35
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD MINERAL RESOURCES LTD-144A 8.50000% 22-01.05.30	1 430 000.00	1 435 362.50	0.28
Total USD		1 435 362.50	0.28
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		1 435 362.50	0.28

UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

L'annexe fait partie intégrante des états financiers.

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

Medium-Term Notes, taux variable

USD

USD INTESA SANPAOLO SPA-144A-SUB 7.700%/VAR 15-PRP	1 400 000.00	1 296 016.75	0.25
Total USD		1 296 016.75	0.25

Total des Medium-Term Notes, taux variable

1 296 016.75 0.25

Obligations, taux fixe

USD

USD ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-144A 7.00000% 23-15.04.28	980 000.00	990 372.32	0.19
USD EMERALD DEBT MERGER SUB LLC-144A 6.62500% 23-15.12.30	1 570 000.00	1 557 440.00	0.31
USD HUDBAY MINERALS INC-144A 6.12500% 20-01.04.29	1 930 000.00	1 731 017.00	0.34
Total USD		4 278 829.32	0.84

Total des Obligations, taux fixe

4 278 829.32 0.84

Obligations, taux variable

USD

USD VISTRA ENERGY CORP-144A-SUB 7.000%/VAR 21-PRP	155 000.00	136 338.00	0.04
Total USD		136 338.00	0.04

Total des Obligations, taux variable

136 338.00 0.04

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

339 849 210.73 66.86

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

Billets, taux fixe

USD

USD SEAGATE HDD CAYMAN-144A 8.25000% 23-15.12.29	245 000.00	250 000.45	0.05
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.12500% 23-01.06.28	1 635 000.00	1 643 175.00	0.32
USD VENTURE GLOBAL LNG INC-144A 8.37500% 23-01.06.31	1 960 000.00	1 970 250.80	0.39
Total USD		3 863 426.25	0.76

Total des Billets, taux fixe

3 863 426.25 0.76

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

3 863 426.25 0.76

Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

Billets, taux fixe

USD

USD BUILDERS FIRSTSOURCE INC-144A 6.37500% 22-15.06.32	755 000.00	742 821.48	0.15
USD CRSTWOD MIDSTREAM PATNR / FINAC CRP-144A 7.37500% 23-01.02.31	1 340 000.00	1 315 277.00	0.26
USD DARLING ESCROW CORP-144A 6.00000% 22-15.06.30	1 885 000.00	1 854 789.10	0.36
USD OPEN TEXT CORP-144A 6.90000% 22-01.12.27	1 270 000.00	1 298 503.88	0.25
USD TENET HEALTHCARE CORP-144A 6.12500% 22-15.06.30	2 300 000.00	2 222 905.15	0.44
Total USD		7 434 296.61	1.46

Total des Billets, taux fixe

7 434 296.61 1.46

Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire

7 434 296.61 1.46

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	88.47	0.00
Total Irlande		88.47	0.00

Total des Fonds d'investissement, ouvert

88.47 0.00

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

88.47 0.00

Total du Portefeuille-titres

492 993 949.39 96.99

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.09.23	47.00	70 500.00	0.01
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	61.00	55 281.25	0.01
Total des Contrats financiers à terme sur obligations		125 781.25	0.02

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

125 781.25 0.02

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

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

Swaps et Swaps à terme sur indices

USD	MS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 23-20.06.23	10 000 000.00	-105 685.50	-0.02
USD	MS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER SOFR 23-20.06.23			
USD	BARCLAYS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 23-20.09.23	9 800 000.00	-170 560.79	-0.03
USD	BARCLAYS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER SOFR 23-20.09.23			
USD	BARCLAYS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS REC PERF 23-20.09.23	20 000 000.00	-253 036.78	-0.05
USD	BARCLAYS/BOXX USD LIQUID HY TR EQS PAYER SOFR 23-20.09.23			
Total des Swaps et Swaps à terme sur indices			-529 283.07	-0.10

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

-529 283.07 **-0.10**

Total des Instruments dérivés

-403 501.82 **-0.08**

Contrats de change à terme

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

USD	4 510 969.65	GBP	3 585 000.00	15.6.2023	66 442.79	0.01
CHF	48 296 400.00	USD	54 177 169.18	15.6.2023	-1 265 135.16	-0.24
USD	33 269 820.80	EUR	30 400 000.00	15.6.2023	835 509.58	0.16
EUR	21 948 700.00	USD	24 020 701.18	15.6.2023	-603 235.17	-0.12
USD	97 898.11	EUR	90 000.00	15.6.2023	1 875.48	0.00
USD	149 571.78	CHF	134 400.00	15.6.2023	2 327.32	0.00
USD	367 517.93	EUR	342 300.00	15.6.2023	2 311.85	0.00
USD	582 841.59	CHF	526 600.00	15.6.2023	5 915.01	0.00
Total des Contrats de change à terme					-953 988.30	-0.19

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

10 772 524.75* **2.12**

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme

-2.52 **0.00**

Autres actifs et passifs

5 886 802.34 **1.16**

Total de l'Actif net

508 295 783.84 **100.00**

* Au 31 mai 2023, des avoirs en banque ont été utilisés à titre de garanties à hauteur de 530 000.00 USD en faveur de Barclays.

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Comparaison sur trois ans

	ISIN	31.5.2023	31.5.2022	31.5.2021
Actif net en USD		1 999 140 194.08	1 798 185 759.64	2 312 275 078.09
Catégorie F-acc	LU1611257095			
Actions en circulation		1 637.9910	2 438.5910	4 507.5910
Valeur nette d'inventaire par action en USD		108 005.88	108 272.03	116 883.59
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		108 005.88	108 272.03	116 883.59
Catégorie I-A1-acc²	LU2542764720			
Actions en circulation		9 151.6810	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.41	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.41	-	-
Catégorie I-A3-acc²	LU1630042247			
Actions en circulation		23 209.3350	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.49	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.49	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc³	LU2586877107			
Actions en circulation		100.0000	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		101.38	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		101.38	-	-
Catégorie I-B-acc⁴	LU2545180692			
Actions en circulation		748 487.0990	-	-
Valeur nette d'inventaire par action en USD		105.58	-	-
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		105.58	-	-
Catégorie U-X-acc	LU1469614280			
Actions en circulation		121 837.8450	112 555.8450	122 589.8450
Valeur nette d'inventaire par action en USD		11 402.24	11 389.33	12 251.03
Prix d'émission et de rachat par action en USD ¹		11 402.24	11 389.33	12 251.03
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	LU1469622465			
Actions en circulation		29 856.5270	19 894.9160	19 390.9160
Valeur nette d'inventaire par action en CHF		9 719.11	10 075.50	10 961.58
Prix d'émission et de rachat par action en CHF ¹		9 719.11	10 075.50	10 961.58
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	LU2337795806			
Actions en circulation		3 449.0000	4 350.2150	3 851.0000
Valeur nette d'inventaire par action en EUR		9 007.56	9 248.45	10 028.13
Prix d'émission et de rachat par action en EUR ¹		9 007.56	9 248.45	10 028.13

¹ Voir note 1

² Première VNI 2.11.2022

³ Première VNI 23.2.2023

⁴ Première VNI 9.11.2022

Performance

	Devise	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Catégorie F-acc	USD	-0.2%	-7.4%	4.2%
Catégorie I-A1-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie I-A3-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie (EUR hedged) I-A3-acc ¹	EUR	-	-	-
Catégorie I-B-acc ¹	USD	-	-	-
Catégorie U-X-acc	USD	0.1%	-7.0%	4.5%
Catégorie (CHF hedged) U-X-acc	CHF	-3.5%	-8.1%	3.3%
Catégorie (EUR hedged) U-X-acc	EUR	-2.6%	-7.8%	-
Benchmark: ²				
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate	USD	0.0%	-7.3%	3.8%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged CHF)	CHF	-3.9%	-8.6%	2.5%
Bloomberg Barclays US Intermediate Corporate (hedged EUR)	EUR	-2.8%	-8.4%	-

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

² 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^{er} juin 2022 et le 31 mai 2023, 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 maintenu une politique monétaire plus bellaciste. Avant l'exercice, pour l'essentiel, la Fed a maintenu ses taux à des niveaux très bas, mais elle a commencé à resserrer sa politique monétaire et à augmenter ses taux au cours de l'exercice 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 léger élargissement des écarts, en partie imputable à la volatilité élevée due à la hausse brutale des taux d'intérêt ainsi qu'au resserrement de la politique monétaire. Le marché intermédiaire américain des titres d'entreprise notés «Investment grade» a affiché une performance totale légèrement positive sur la période, les rendements élevés ayant contribué à compenser l'effet de la hausse des taux et du léger élargissement des écarts.

Le compartiment a enregistré une performance négative pendant l'exercice, et ce dans la plupart des classes d'actions, en raison de la déduction des commissions, les rendements bruts étant proches de la stagnation. 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. La hausse des rendements a apporté une contribution et a été source de performance globale. Le compartiment a adopté une approche diversifiée en investissant dans une grande variété de secteurs et d'émetteurs sur la portion intermédiaire (de 1 à 10 ans) du marché des obligations d'entreprise notées «Investment grade». La durée du compartiment ajustée de l'option a diminué à la fin de l'exercice par rapport à celle de l'exercice précédent, avec une valeur finale de 4.1 ans.

Structure du portefeuille-titres

Répartition géographique en % de l'actif net

Etats-Unis	73.10
Grande-Bretagne	6.96
Australie	3.88
Japon	3.19
Canada	2.45
Pays-Bas	1.38
Singapour	1.25
Irlande	1.18
France	1.07
Bermudes	0.68
Multinationaux	0.60
Norvège	0.56
Luxembourg	0.48
Suède	0.46
Espagne	0.46
Iles Caïmans	0.42
Allemagne	0.33
Danemark	0.31
Jersey	0.21
Total	98.97

Répartition économique en % de l'actif net

Banques & instituts de crédit	26.42
Etablissements financiers et sociétés de participation	25.80
Distribution d'énergie & d'eau	8.39
Produits pharmaceutiques, cosmétiques & médicaux	4.04
Télécommunications	3.74
Soins de santé & services sociaux	2.90
Electronique et semi-conducteurs	2.79
Internet, logiciels et services informatiques	2.47
Commerce de détail, centres commerciaux	2.36
Equipement informatique et de réseau	2.34
Immobilier	2.07
Alimentation & softs	1.87
Pétrole	1.83
Trafic et transport	1.79
Assurances	1.23
Chimie	1.14
Appareils et composants électriques	1.09
Tabac et boissons alcoolisées	1.04
Diverses sociétés commerciales	1.00
Machines et appareils	0.86
Industrie graphique, édition et médias	0.78
Industrie minière, charbon et acier	0.72
Services divers	0.51
Biotechnologie	0.45
Véhicules	0.29
Industrie aéronautique et spatiale	0.26
Agriculture et pêche	0.23
Restauration et loisirs	0.22
Fonds de placement	0.21
Environnement et recyclage	0.13
Total	98.97

Etat des actifs nets

	USD
Actif	31.5.2023
Portefeuille-titres, cours d'achat	2 105 447 292.32
Portefeuille-titres, plus- (moins-) value non-réalisée	-126 800 129.69
Total portefeuille-titres (note 1)	1 978 647 162.63
Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme	17 724 215.44
Autres liquidités (marges)	2 587 120.75
A recevoir sur ventes de titres (note 1)	7 750 100.00
A recevoir sur souscriptions	1 627 530.85
Intérêts à recevoir sur titres	18 027 226.01
Total Actif	2 026 363 355.68
Passif	
Perte non réalisée sur contrats financiers à terme (note 1)	-894 336.17
Perte non réalisée sur contrats de change à terme (note 1)	-8 310 530.64
Crédit en compte courant	-9.66
A payer sur achats de titres (note 1)	-11 032 427.52
A payer sur rachats	-6 258 666.55
Provisions pour commission de gestion forfaitaire (note 2)	-62 256.78
Provisions pour taxe d'abonnement (note 3)	-33 430.74
Provisions pour autres commissions et frais (note 2)	-631 503.54
Total des Provisions pour frais	-727 191.06
Total Passif	-27 223 161.60
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 999 140 194.08

Etat des opérations

	USD
Revenus	1.6.2022-31.5.2023
Revenus d'intérêts sur liquidités	1 474 604.31
Intérêts sur titres	63 249 156.54
Revenus nets sur prêts de titres (note 16)	36 648.63
Autres revenus (note 4)	1 713 065.54
Total des Revenus	66 473 475.02
Charges	
Commission de gestion forfaitaire (note 2)	-802 088.72
Taxe d'abonnement (note 3)	-186 622.08
Autres commissions et frais (note 2)	-252 770.87
Total des Charges	-1 241 481.67
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	65 231 993.35
Bénéfices (pertes) réalisé(e)s (note 1)	
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-50 839 598.11
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats financiers à terme	-5 229 169.57
Bénéfice (perte) réalisé(e) sur contrats de change à terme	9 801 735.17
Bénéfice (perte) réalisé(e) de change réalisé(e)	6 675 740.89
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-39 591 291.62
Bénéfice (perte) net(te) réalisé(e) au cours de l'exercice	25 640 701.73
Variations des plus- (moins-) values non-réalisées (note 1)	
Plus- (Moins-) value non réalisée sur titres évalués à la valeur de marché hors options	-908 292.28
Plus- (Moins-) value non réalisée sur options	-241 815.00
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats financiers à terme	-562 992.42
Plus- (Moins-) value non réalisée sur contrats de change à terme	-15 052 037.92
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-16 765 137.62
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 875 564.11

Variations de l'actif net

	USD
	1.6.2022-31.5.2023
Actif net au début de l'exercice	1 798 185 759.64
Souscriptions	613 625 446.74
Rachats	-421 546 576.41
Souscriptions (Rachats) net(te)s	192 078 870.33
Revenus (Pertes) net(te)s des investissements	65 231 993.35
Total des Bénéfices (pertes) réalisé(e)s	-39 591 291.62
Total des Variations des plus- (moins-) values non-réalisées	-16 765 137.62
Augmentation/(diminution) nette de l'actif net issue de l'activité	8 875 564.11
Actifs nets à la fin de l'exercice	1 999 140 194.08

Evolution des actions en circulation

	1.6.2022-31.5.2023
Catégorie	F-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	2 438.5910
Nombre d'actions émises	53.0000
Nombre d'actions rachetées	-853.6000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1 637.9910
Catégorie	I-A1-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	10 449.9020
Nombre d'actions rachetées	-1 298.2210
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 151.6810
Catégorie	I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	99 017.1630
Nombre d'actions rachetées	-75 807.8280
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	23 209.3350
Catégorie	(EUR hedged) I-A3-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	100.0000
Nombre d'actions rachetées	0.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	100.0000
Catégorie	I-B-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	0.0000
Nombre d'actions émises	1 063 738.4010
Nombre d'actions rachetées	-315 251.3020
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	748 487.0990
Catégorie	U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112 555.8450
Nombre d'actions émises	32 152.0000
Nombre d'actions rachetées	-22 870.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	121 837.8450
Catégorie	(CHF hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	19 894.9160
Nombre d'actions émises	11 525.6110
Nombre d'actions rachetées	-1 564.0000
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	29 856.5270
Catégorie	(EUR hedged) U-X-acc
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	4 350.2150
Nombre d'actions émises	972.0000
Nombre d'actions rachetées	-1 873.2150
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	3 449.0000

Etat du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 mai 2023

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	4 538 206.75	0.23
USD	ADOBE INC 2.30000% 20-01.02.30	3 946 000.00	3 477 712.23	0.17
USD	AEP TEXAS INC 5.40000% 23-01.06.33	2 000 000.00	2 002 468.88	0.10
USD	AERCAP IRELAND CAP/ GBL AVIATION TRUST 6.50000% 20-15.07.25	4 000 000.00	4 029 434.92	0.20
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP 1.65000% 21-29.10.24	6 500 000.00	6 102 409.50	0.31
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 2.45000% 21-29.10.26	12 000 000.00	10 700 476.32	0.54
USD	AERCAP IRELAND CAPITAL DAC / AERCAP GLO 3.30000% 21-30.01.32	3 500 000.00	2 844 513.98	0.14
USD	AIR LEASE CORP 3.25000% 18-01.03.25	10 150 000.00	9 663 867.88	0.48
USD	AIR LEASE CORP 5.85000% 22-15.12.27	10 350 000.00	10 342 593.13	0.52
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITY INC 1.87500% 20-01.02.33	7 000 000.00	5 136 669.23	0.26
USD	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC 2.00000% 21-18.05.32	3 000 000.00	2 276 623.26	0.11
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.12500% 14-30.09.24	1 600 000.00	1 562 550.65	0.08
USD	ALLY FINANCIAL INC 5.80000% 20-01.05.25	1 000 000.00	988 354.16	0.05
USD	AMAZON.COM INC 1.20000% 20-03.06.27	12 500 000.00	11 094 612.12	0.56
USD	AMAZON.COM INC 4.70000% 22-01.12.32	10 000 000.00	10 139 800.90	0.51
USD	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.25000% 19-15.03.29	3 000 000.00	2 848 205.19	0.14
USD	AMGEN INC 5.15000% 23-02.03.28	4 000 000.00	4 033 083.68	0.20
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.30	10 800 000.00	10 883 827.33	0.54
USD	AMGEN INC 5.25000% 23-02.03.33	3 250 000.00	3 261 480.40	0.16
USD	ANALOG DEVICES INC 1.70000% 21-01.10.28	6 000 000.00	5 220 715.44	0.26
USD	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC-144A 4.87500% 15-14.05.25	1 953 000.00	1 922 850.56	0.10
USD	ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 4.75000% 19-23.01.29	10 000 000.00	10 071 792.00	0.50
USD	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON-144A 1.25000% 21-22.06.26	6 300 000.00	5 613 289.29	0.28
USD	AON CORP 2.80000% 20-15.05.30	5 000 000.00	4 349 544.55	0.22
USD	AON CORP/AON GLOBAL HOLDINGS PLC 5.35000% 23-28.02.33	2 850 000.00	2 892 582.14	0.14
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	10 360 000.00	8 819 857.12	0.44
USD	APPLE INC 4.42100% 23-08.05.26	16 200 000.00	16 237 602.95	0.81
USD	APTIV PLC 2.39600% 22-18.02.25	4 500 000.00	4 277 201.62	0.21
USD	ARCELORMITTAL SA 6.80000% 22-29.11.32	5 250 000.00	5 414 580.73	0.27
USD	ARROW ELECTRONICS INC 6.12500% 23-01.03.26	3 500 000.00	3 504 664.91	0.18
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 4.25000% 19-01.11.29	5 250 000.00	4 753 443.45	0.24
USD	ASHTREAD CAPITAL INC-144A 1.50000% 21-12.08.26	1 500 000.00	1 315 319.09	0.07
USD	ASTRAZENECA FINANCE LLC 4.87500% 23-03.03.33	4 500 000.00	4 584 112.02	0.23
USD	AT&T INC 2.75000% 20-01.06.31	12 000 000.00	10 149 809.76	0.51
USD	AT&T INC 4.30000% 18-15.02.30	2 910 000.00	2 784 967.78	0.14
USD	AT&T INC 5.40000% 23-15.02.34	7 000 000.00	7 012 494.02	0.35
USD	BANK OF NOVA SCOTIA-SUB COCO 4.50000% 15-16.12.25	6 050 000.00	5 893 169.66	0.29
USD	BARCLAYS PLC 3.65000% 15-16.03.25	7 000 000.00	6 722 208.50	0.34
USD	BARCLAYS PLC 5.50100% 22-09.08.28	13 000 000.00	12 804 606.10	0.64
USD	BARCLAYS PLC-SUB 4.37500% 14-11.09.24	11 750 000.00	11 462 020.07	0.57
USD	BP CAPITAL MARKETS AMERICA INC 3.41000% 19-11.02.26	5 000 000.00	4 839 386.60	0.24
USD	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO 3.20000% 20-15.06.26	5 250 000.00	5 066 642.22	0.25
USD	BROADCOM CORP/CAYMAN FIN LTD 3.87500% 18-15.01.27	6 849 000.00	6 584 334.23	0.33
USD	BROADCOM INC 4.30000% 20-15.11.32	8 500 000.00	7 729 979.90	0.39
USD	CANADIAN PACIFIC RAILWAY 1.75000% 21-02.12.26	7 000 000.00	6 350 756.44	0.32
USD	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP-SUB 4.20000% 15-29.10.25	9 501 000.00	9 019 323.72	0.45
USD	CCO LLC/CAPITAL 2.80000% 20-01.04.31	3 000 000.00	2 399 628.93	0.12
USD	CCO LLC/CAPITAL 4.90800% 16-23.07.25	8 000 000.00	7 866 894.80	0.39
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 6.33000% 22-15.07.29	4 271 000.00	4 296 219.95	0.22
USD	CENTENE CORP 2.45000% 21-15.07.28	17 000 000.00	14 606 740.00	0.73
USD	CF INDUSTRIES INC 5.15000% 14-15.03.34	4 750 000.00	4 505 019.27	0.23
USD	CIGNA CORP 2.40000% 20-15.03.30	3 000 000.00	2 554 975.80	0.13
USD	CIGNA CORP 4.12500% 19-15.11.25	5 500 000.00	5 385 706.10	0.27
USD	CITIGROUP INC 3.20000% 16-21.10.26	10 000 000.00	9 388 509.60	0.47
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.45000% 15-29.09.27	18 000 000.00	17 295 597.72	0.87
USD	CITIGROUP INC-SUB 4.60000% 16-09.03.26	5 000 000.00	4 878 351.60	0.24
USD	CITIGROUP INC-SUB 5.50000% 13-13.09.25	6 250 000.00	6 248 595.18	0.31
USD	CMS ENERGY CORP 3.60000% 15-15.11.25	3 000 000.00	2 868 919.05	0.14
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.55000% 23-10.04.28	5 100 000.00	4 963 423.53	0.25
USD	COCA-COLA CO/THE 1.65000% 20-01.06.30	6 954 000.00	5 823 590.58	0.29
USD	COMCAST CORP 1.95000% 20-15.01.31	5 000 000.00	4 107 162.90	0.21
USD	COMCAST CORP 4.25000% 18-15.10.30	5 000 000.00	4 845 967.15	0.24
USD	CREDIT AGRICOLE SA-144A-SUB 4.37500% 15-17.03.25	4 500 000.00	4 355 110.30	0.22
USD	CVS HEALTH CORP 1.75000% 20-21.08.30	5 000 000.00	4 018 625.75	0.20
USD	CVS HEALTH CORP 1.87500% 20-28.02.31	3 000 000.00	2 394 851.61	0.12
USD	CVS HEALTH CORP 5.12500% 23-21.02.30	7 500 000.00	7 476 138.45	0.37
USD	DELL INTERNATIONAL LLC / EMC CORP 6.02000% 21-15.06.26	12 000 000.00	12 282 631.44	0.61
USD	DOMINION ENERGY INC 3.37500% 20-01.04.30	15 000 000.00	13 430 761.35	0.67
USD	DTE ENERGY CO 2.95000% 19-01.03.30	9 000 000.00	7 860 544.74	0.39
USD	DTE ENERGY CO 3.40000% 19-15.06.29	7 463 000.00	6 777 071.49	0.34
USD	EATON CORP 4.35000% 23-18.05.28	3 400 000.00	3 371 586.00	0.17
USD	ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP 5.87500% 15-15.10.25	13 867 000.00	14 018 970.67	0.70
USD	ENBRIDGE INC 5.70000% 23-08.03.33	3 500 000.00	3 559 190.36	0.18
USD	EQT CORP 3.90000% 17-01.10.27	6 000 000.00	5 574 150.00	0.28
USD	EQUINIX INC 2.15000% 20-15.07.30	5 000 000.00	4 053 536.55	0.20
USD	ESTEE LAUDER COS INC/THE 4.37500% 23-15.05.28	3 750 000.00	3 729 451.77	0.19
USD	EVERSOURCE ENERGY 3.37500% 22-01.03.32	7 000 000.00	6 137 352.55	0.31
USD	EVERSOURCE ENERGY 5.45000% 23-01.03.28	2 500 000.00	2 542 769.90	0.13
USD	EXELON CORP 5.15000% 23-15.03.28	4 000 000.00	4 028 653.00	0.20
USD	FISERV INC 3.20000% 19-01.07.26	10 000 000.00	9 443 789.40	0.47
USD	FORD MOTOR CREDIT CO 3.37500% 20-13.11.25	5 800 000.00	5 349 614.34	0.27
USD	GENERAL MOTORS CO 4.20000% 17-01.10.27	2 500 000.00	2 384 876.20	0.12
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.00000% 16-06.10.26	1 750 000.00	1 668 545.71	0.08
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 2.90000% 20-26.02.25	15 000 000.00	14 292 350.55	0.72
USD	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 6.00000% 23-09.01.28	12 350 000.00	12 545 242.51	0.63
USD	GEORGIA POWER CO 2.65000% 19-15.09.29	10 000 000.00	8 687 275.40	0.43
USD	GILEAD SCIENCES INC 1.65000% 20-01.10.30	5 000 000.00	4 082 239.35	0.20
USD	GLOBAL PAYMENTS INC 2.90000% 20-15.05.30	6 000 000.00	5 060 313.12	0.25

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de change à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC-SUB 4.25000% 15-21.10.25	5 000 000.00	4 871 277.45	0.24
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.80000% 20-15.03.30	2 500 000.00	2 317 428.97	0.12
USD HCA INC 4.12500% 19-15.06.29	10 500 000.00	9 748 970.17	0.49
USD HEALTHPEAK OP LLC 2.12500% 21-01.12.28	5 000 000.00	4 233 709.20	0.21
USD HEALTHPEAK OP LLC 5.25000% 23-15.12.32	5 500 000.00	5 380 545.33	0.27
USD HOME DEPOT INC 2.70000% 20-15.04.30	5 000 000.00	4 470 845.85	0.22
USD HOME DEPOT INC/THE 2.95000% 19-15.06.29	5 000 000.00	4 598 471.15	0.23
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.30000% 16-08.03.26	5 441 000.00	5 310 387.38	0.27
USD HSBC HOLDINGS PLC-SUB 4.37500% 16-23.11.26	1 750 000.00	1 678 554.10	0.08
USD HUMANA INC 5.70000% 23-13.03.26	7 500 000.00	7 523 512.73	0.38
USD INTEL CORP 4.15000% 22-05.08.32	4 500 000.00	4 272 134.09	0.21
USD INTEL CORP 5.20000% 23-10.02.33	6 800 000.00	6 841 504.88	0.34
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC 2.10000% 20-15.06.30	9 000 000.00	7 543 407.60	0.38
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.45000% 16-19.02.26	7 500 000.00	7 258 436.25	0.36
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30000% 19-15.05.26	4 000 000.00	3 844 125.96	0.19
USD JPMORGAN CHASE & CO-SUB 3.62500% 16-01.12.27	10 000 000.00	9 447 052.00	0.47
USD KROGER CO/THE 1.70000% 21-15.01.31	7 000 000.00	5 515 792.59	0.28
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.58200% 16-10.12.25	4 000 000.00	3 816 452.52	0.19
USD LLOYDS BANKING GROUP PLC-SUB 4.50000% 14-04.11.24	2 293 000.00	2 232 602.38	0.11
USD LOWE'S COS INC 1.70000% 21-15.09.28	3 000 000.00	2 572 410.33	0.13
USD LOWE'S COS INC 4.80000% 23-01.04.26	5 000 000.00	4 988 002.90	0.25
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 1.37500% 21-06.04.26	8 340 000.00	7 454 723.09	0.37
USD LSEGA FINANCING PLC-144A 2.50000% 21-06.04.31	4 867 000.00	4 117 838.31	0.21
USD MARSH & MCLENNAN COS INC 5.75000% 22-01.11.32	9 000 000.00	9 503 293.05	0.48
USD MASTERCARD INC 3.35000% 20-26.03.30	2 445 000.00	2 292 657.51	0.11
USD MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERIC-144A 5.25000% 22-29.11.27	10 000 000.00	10 194 010.60	0.51
USD MERCK & CO INC 4.50000% 23-17.05.33	8 500 000.00	8 481 446.71	0.42
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRP INC 2.19300% 20-25.02.25	12 000 000.00	11 321 833.20	0.57
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 1.41200% 20-17.07.25	5 851 000.00	5 361 490.71	0.27
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 5.66700% 23-27.05.29	3 000 000.00	3 031 389.60	0.15
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 4.45000% 23-13.03.26	3 998 000.00	3 973 455.88	0.20
USD NATWEST GROUP PLC 4.80000% 16-05.04.26	10 000 000.00	9 857 078.00	0.49
USD NEXTERA ENERGY CAP 2.44000% 21-15.01.32	12 000 000.00	9 761 500.56	0.49
USD NEXTERA ENERGY CAPITAL 4.90000% 23-28.02.28	9 250 000.00	9 210 737.45	0.46
USD NISOURCE INC 5.25000% 23-30.03.28	4 000 000.00	4 029 718.44	0.20
USD NUTRIEN LTD 5.95000% 22-07.11.25	11 500 000.00	11 723 703.52	0.59
USD NVIDIA CORP 2.85000% 20-01.04.30	2 560 000.00	2 339 863.07	0.12
USD ONEOK INC 6.10000% 22-15.11.32	7 500 000.00	7 596 864.75	0.38
USD ORACLE CORP 2.80000% 20-01.04.27	14 000 000.00	12 927 079.34	0.65
USD ORACLE CORP 6.25000% 22-09.11.32	13 000 000.00	13 747 115.07	0.69
USD OVINTIV INC 5.65000% 23-15.05.28	2 500 000.00	2 487 651.08	0.12
USD OVINTIV INC 6.25000% 23-15.07.33	3 000 000.00	2 974 393.05	0.15
USD PAYPAL HOLDINGS INC 2.30000% 20-01.06.30	10 825 000.00	9 190 922.84	0.46
USD PEPSICO INC 1.62500% 20-01.05.30	6 232 000.00	5 199 957.24	0.26
USD PFIZER INC 1.70000% 20-28.05.30	4 000 000.00	3 334 576.44	0.17
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45000% 23-19.05.28	16 000 000.00	15 965 200.00	0.80
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.75000% 23-19.05.33	7 000 000.00	7 020 503.00	0.35
USD PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 5.30000% 23-19.05.33	1 900 000.00	1 945 565.80	0.10
USD PLAINS ALL AMERICAN PIPELINE LP 4.65000% 15-15.10.25	2 525 000.00	2 482 330.91	0.12
USD PUBLIC STORAGE 1.95000% 21-09.11.28	3 000 000.00	2 604 065.91	0.13
USD PUBLIC STORAGE 3.09400% 17-15.09.27	5 000 000.00	4 706 643.60	0.24
USD PUBLIC STORAGE 3.38500% 19-01.05.29	3 000 000.00	2 788 236.75	0.14
USD QUALCOMM INC 3.25000% 17-20.05.27	4 250 000.00	4 078 084.22	0.20
USD QUANTA SERVICES INC 2.90000% 20-01.10.30	10 500 000.00	8 907 350.86	0.45
USD QUANTA SERVICES INC 0.95000% 21-01.10.24	3 000 000.00	2 808 267.72	0.14
USD REPUBLIC SERVICES INC 5.00000% 23-01.04.34	2 500 000.00	2 503 156.28	0.13
USD SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.00000% 17-15.03.27	4 850 000.00	4 792 798.67	0.24
USD SEMPRA ENERGY 3.25000% 17-15.06.27	3 188 000.00	2 975 118.11	0.15
USD SOUTHERN CALIFORNIA GAS CO 2.95000% 22-15.04.27	10 000 000.00	9 437 805.40	0.47
USD STEEL DYNAMICS INC 5.00000% 17-15.12.26	3 500 000.00	3 463 869.71	0.17
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 5.52000% 23-13.01.28	15 000 000.00	15 221 146.50	0.76
USD SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC 5.76600% 23-13.01.33	2 550 000.00	2 655 870.14	0.13
USD SWEDBANK AB-144A 1.53800% 21-16.11.26	10 500 000.00	9 294 881.50	0.47
USD T-MOBILE USA INC 3.37500% 21-15.04.29	10 000 000.00	9 050 586.00	0.45
USD T-MOBILE USA INC 3.50000% 21-15.04.31	5 000 000.00	4 453 666.50	0.22
USD T-MOBILE USA INC 4.95000% 23-15.03.28	3 000 000.00	2 988 853.32	0.15
USD TEXAS INSTRUMENTS INC 1.12500% 21-15.09.26	2 500 000.00	2 250 904.88	0.11
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 2.00000% 21-15.10.31	4 500 000.00	3 673 527.03	0.18
USD TRUIST BANK-SUB 3.30000% 16-15.05.26	27 494 000.00	25 157 559.61	1.26
USD UNION PACIFIC CORP 3.70000% 19-01.03.29	5 000 000.00	4 816 611.95	0.24
USD UNITED RENTALS NORTH AMERICA INC 3.87500% 19-15.11.27	11 000 000.00	10 176 183.60	0.51
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 2.00000% 20-15.05.30	11 210 000.00	9 512 661.51	0.48
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.32900% 18-21.09.28	15 116 000.00	14 691 922.28	0.74
USD VICI PROPERTIES LP 5.12500% 22-15.05.32	4 500 000.00	4 201 390.80	0.21
USD VMWARE INC 3.90000% 17-21.08.27	5 000 000.00	4 757 249.55	0.24
USD WALT DISNEY CO 2.00000% 19-01.09.29	11 000 000.00	9 431 207.83	0.47
USD WARNERMEDIA HOLDINGS 4.27900% 23-15.03.32	12 500 000.00	10 920 517.75	0.55
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 6.41200% 23-15.03.26	4 000 000.00	4 008 920.20	0.20
USD WESTERN MIDSTREAM OPERATING LP 6.15000% 23-01.04.33	4 500 000.00	4 487 130.00	0.22
Total USD		1 059 293 801.28	52.99
Total des Billets, taux fixe		1 059 293 801.28	52.99
Billets, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 3.093%/VAR 17-01.10.25	5 500 000.00	5 301 634.42	0.26
USD BANK OF AMERICA CORP 3.366%/VAR 18-23.01.26	4 000 000.00	3 842 945.20	0.19
USD BANK OF AMERICA CORP 3.419%/VAR 18-20.12.28	10 000 000.00	9 195 922.40	0.46
USD BANK OF AMERICA CORP 4.271%/VAR 18-23.07.29	6 000 000.00	5 703 245.94	0.29
USD BANK OF AMERICA CORP 2.572%/VAR 21-20.10.32	9 000 000.00	7 308 247.68	0.37
USD BANK OF AMERICA CORP 5.080%/VAR 23-20.01.27	3 000 000.00	2 977 441.02	0.15
USD BANK OF AMERICA CORP 5.202%/VAR 23-25.04.29	4 500 000.00	4 484 222.19	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 5.288%/VAR 23-25.04.34	9 000 000.00	8 942 883.57	0.45

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

Dénomination	Nombre/ Nominal	Évaluation en USD Bénéfice/(perte) non réalisé(e) sur futures/ Contrats de changement à terme/ Swaps (note 1)	en % de l'actif net
USD BARCLAYS PLC 1.007%/VAR 20-10.12.24	5 959 000.00	5 773 918.05	0.29
USD BARCLAYS PLC 2.894%/VAR 21-24.11.32	4 000 000.00	3 159 402.00	0.16
USD CAPITAL ONE FINANCIAL CORP 5.468%/VAR 23-01.02.29	1 500 000.00	1 456 841.99	0.07
USD CITIGROUP INC 2.666%/VAR 20-29.01.31	5 000 000.00	4 251 572.50	0.21
USD CITIGROUP INC 6.270%/VAR 22-17.11.33	5 000 000.00	5 340 855.20	0.27
USD CITIGROUP INC-SUB 6.174%/VAR 23-25.05.34	4 500 000.00	4 563 665.87	0.23
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY 6.720%/VAR 23-18.01.29	6 500 000.00	6 525 976.86	0.33
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.691%/VAR 17-05.06.28	8 500 000.00	8 007 640.98	0.40
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.272%/VAR 17-29.09.25	5 000 000.00	4 835 118.60	0.24
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.102%/VAR 22-24.02.33	6 500 000.00	5 511 913.16	0.28
USD HSBC HOLDINGS PLC 0.976%/VAR 21-24.05.25	7 500 000.00	7 124 962.65	0.36
USD HSBC HOLDINGS PLC 2.206%/VAR 21-17.08.29	7 500 000.00	6 324 883.05	0.32
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.161%/VAR 23-09.03.29	4 000 000.00	4 078 490.32	0.20
USD HSBC HOLDINGS PLC 6.254%/VAR 23-09.03.34	5 000 000.00	5 143 318.60	0.26
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.702%/VAR 19-06.05.30	10 000 000.00	9 240 879.30	0.46
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.301%/VAR 19-15.10.25	4 267 000.00	4 077 147.35	0.20
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.182%/VAR 20-01.06.28	14 000 000.00	12 496 690.78	0.62
USD JPMORGAN CHASE & CO 1.040%/VAR 21-04.02.27	13 000 000.00	11 623 680.25	0.58
USD JPMORGAN CHASE & CO 2.545%/VAR 21-08.11.32	9 000 000.00	7 376 886.54	0.37
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.912%/VAR 22-25.07.33	5 000 000.00	4 916 962.95	0.25
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.422%/VAR 23-22.02.29	3 250 000.00	3 263 466.05	0.16
USD MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 5.475%/VAR 23-22.02.31	6 000 000.00	6 035 148.00	0.30
USD MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839%/3M LIBOR+98BP 19-16.07.25	6 000 000.00	5 786 217.60	0.29
USD MORGAN STANLEY 5.250%/VAR 23-21.04.34	6 000 000.00	5 958 314.16	0.30
USD MORGAN STANLEY-SUB 5.948%/VAR 23-19.01.38	3 500 000.00	3 457 000.96	0.17
USD NATWEST GROUP PLC 5.847%/VAR 23-02.03.27	4 000 000.00	4 010 886.92	0.20
USD SANTANDER HOLDINGS USA INC 6.499%/VAR 23-09.03.29	3 500 000.00	3 548 288.07	0.18
USD SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 6.534%/VAR 23-10.01.29	8 400 000.00	8 532 637.26	0.43
USD US BANCORP 4.653%/VAR 23-01.02.29	7 500 000.00	7 232 679.08	0.36
USD US BANCORP 4.839%/VAR 23-01.02.34	5 000 000.00	4 692 375.15	0.23
USD VODAFONE GROUP PLC-SUB 3.250%/VAR 21-04.06.81	4 000 000.00	3 517 240.00	0.18
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 2.668%/VAR 20-15.11.35	6 000 000.00	4 624 860.60	0.23
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 3.020%/VAR 21-18.11.36	8 000 000.00	6 163 972.80	0.31
Total USD		236 410 436.07	11.83
Total des Billets, taux variable		236 410 436.07	11.83
Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.25000% 14-22.10.26	14 500 000.00	14 026 458.13	0.70
USD BANK OF AMERICA CORP-SUB 4.45000% 16-03.03.26	14 500 000.00	14 179 159.51	0.71
USD BANK OF MONTREAL 1.25000% 21-15.09.26	18 000 000.00	15 911 313.84	0.80
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.50000% 21-06.03.28	6 000 000.00	5 235 580.68	0.26
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.00000% 21-17.06.31	6 000 000.00	4 969 038.66	0.25
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.30000% 21-13.10.26	5 000 000.00	4 485 526.20	0.22
USD JOHN DEERE CAPITAL CORP 1.70000% 22-11.01.27	6 000 000.00	5 450 734.56	0.27
USD MORGAN STANLEY-SUB 3.95000% 15-23.04.27	25 000 000.00	23 763 163.75	1.19
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75000% 02-15.03.32	2 500 000.00	3 037 292.15	0.15
USD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.01000% 16-19.10.26	12 000 000.00	11 156 430.00	0.56
USD UNILEVER CAPITAL CORP 5.90000% 02-15.11.32	4 500 000.00	4 946 461.47	0.25
Total USD		107 161 158.95	5.36
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		107 161 158.95	5.36
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.884%/VAR 19-22.10.30	4 000 000.00	3 445 279.80	0.17
USD BANK OF AMERICA CORP 2.015%/3M LIBOR+64BP 20-13.02.26	5 500 000.00	5 157 691.28	0.26
USD BANK OF AMERICA CORP 2.496%/3M LIBOR+99BP 20-13.02.31	8 000 000.00	6 703 381.20	0.34
USD MORGAN STANLEY 0.864%/VAR 20-21.10.25	10 000 000.00	9 289 710.10	0.46
USD MORGAN STANLEY 1.794%/VAR 20-13.02.32	10 000 000.00	7 775 862.80	0.39
USD MORGAN STANLEY 4.889%/VAR 22-20.07.33	9 000 000.00	8 687 576.79	0.43
Total USD		41 059 501.97	2.05
Total des Medium-Term Notes, taux variable		41 059 501.97	2.05
Obligations, taux fixe			
USD			
USD CENTERPOINT ENERGY HOUSTON ELEC 4.95000% 23-01.04.33	3 500 000.00	3 514 156.73	0.17
USD COMCAST CORP 3.15000% 17-15.02.28	7 000 000.00	6 575 887.92	0.33
USD COMMONWEALTH EDISON CO 4.90000% 23-01.02.33	10 500 000.00	10 546 278.54	0.53
USD DUKE ENERGY CAROLINAS LLC 2.45000% 20-01.02.30	11 500 000.00	9 946 384.73	0.50
USD DUKE ENERGY OHIO INC 5.25000% 23-01.04.33	2 000 000.00	2 028 200.92	0.10
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 4.25000% 15-01.10.27	7 500 000.00	7 317 921.15	0.37
USD NATIONAL RURAL UTILITIES COOP FIN CORP 3.90000% 18-01.11.28	10 000 000.00	9 576 111.30	0.48
USD NSTAR ELECTRIC COMPANY 3.20000% 17-15.05.27	3 500 000.00	3 326 637.93	0.17
USD PACIFIC GAS & ELECTRIC CO 4.55000% 20-01.07.30	4 000 000.00	3 645 416.80	0.18
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 5.45000% 22-15.06.27	2 500 000.00	2 462 049.17	0.12
USD PACIFIC GAS AND ELECTRIC CO 6.15000% 23-15.01.33	5 750 000.00	5 672 139.88	0.28
USD SAN DIEGO GAS & ELECTRIC CO 3.00000% 22-15.03.32	3 000 000.00	2 589 180.06	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 3.70000% 18-01.08.25	7 000 000.00	6 800 961.30	0.34
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 2.85000% 19-01.08.29	3 000 000.00	2 656 819.23	0.13
USD SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO 5.30000% 23-01.03.28	3 000 000.00	3 054 327.45	0.15
USD SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.87500% 98-15.11.28	5 000 000.00	5 345 330.00	0.27
Total USD		85 057 803.11	4.25
Total des Obligations, taux fixe		85 057 803.11	4.25

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
Obligations, taux variable			
USD			
USD BP CAPITAL MARKETS PLC-SUB 4.375%/VAR 20-PRP	8 500 000.00	8 160 000.00	0.41
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 4.223%/VAR 18-01.05.29	10 000 000.00	9 478 083.10	0.47
Total USD		17 638 083.10	0.88
Total des Obligations, taux variable		17 638 083.10	0.88
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur une bourse officielle		1 546 620 784.48	77.36

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

Billets, taux fixe			
USD			
USD AKER BP ASA-144A 2.00000% 21-15.07.26	5 000 000.00	4 508 357.00	0.23
USD AKER BP ASA-144A 3.10000% 21-15.07.31	3 500 000.00	2 914 070.04	0.15
USD AKER BP ASA-144A 3.75000% 20-15.01.30	4 000 000.00	3 568 267.48	0.18
USD ANTHEM INC 5.35000% 22-15.10.25	3 000 000.00	3 020 811.69	0.15
USD ANTHEM INC 5.50000% 22-15.10.32	4 850 000.00	5 009 044.89	0.25
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.12500% 21-21.02.26	9 000 000.00	7 913 160.00	0.40
USD AVOLON HOLDINGS FUNDING LTD-144A 2.75000% 21-21.02.28	500 000.00	415 570.00	0.02
USD BACARDI LTD-144A 4.45000% 18-15.05.25	11 000 000.00	10 753 270.00	0.54
USD BAXTER INTERNATIONAL INC 1.32200% 22-29.11.24	16 000 000.00	15 028 067.20	0.75
USD BERRY GLOBAL INC-144A 5.50000% 23-15.04.28	3 500 000.00	3 461 578.75	0.17
USD BROADCOM INC-144A 3.46900% 21-15.04.34	3 500 000.00	2 855 849.11	0.14
USD CHENIERE CORPUS CHRISTI HLDGS LLC 5.12500% 17-30.06.27	3 500 000.00	3 470 731.36	0.17
USD CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.00000% 21-01.03.31	7 500 000.00	6 600 663.75	0.33
USD CHEVRON PHILLIPS CHEMICAL CO LLC-144A 3.70000% 18-01.06.28	7 000 000.00	6 704 832.12	0.34
USD CSL FINANCE PLC-144A 3.85000% 22-27.04.27	2 500 000.00	2 408 572.25	0.12
USD CSL FINANCE PLC-144A 4.25000% 22-27.04.32	8 250 000.00	7 845 421.65	0.39
USD DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.62500% 20-15.07.27	3 000 000.00	3 020 775.00	0.15
USD DELTA AIR LINES INC-144A 7.00000% 20-01.05.25	6 250 000.00	6 420 282.13	0.32
USD EBAY INC 6.30000% 22-22.11.32	3 650 000.00	3 874 943.26	0.19
USD FIVE CORNERS FUNDING TRUST II -144A 2.85000% 20-15.05.30	10 000 000.00	8 535 866.10	0.43
USD GLP CAPITAL LP / GLP FINANC II INC 4.00000% 19-15.01.30	5 000 000.00	4 351 176.50	0.22
USD HCA INC-144A 3.12500% 22-15.03.27	4 677 000.00	4 327 943.23	0.22
USD HONEYWELL INTERNATIONAL INC 5.00000% 22-15.02.33	5 000 000.00	5 147 318.55	0.26
USD JABIL INC 5.45000% 23-01.02.29	4 000 000.00	3 942 363.24	0.20
USD KENVUE INC-144A 5.50000% 23-22.03.25	8 500 000.00	8 580 821.48	0.43
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 5.85000% 22-15.11.27	3 000 000.00	2 783 624.58	0.14
USD MACQUARIE BANK LTD-144A-SUB 3.62400% 20-03.06.30	3 660 000.00	3 088 769.16	0.15
USD MARS INC-144A 4.55000% 23-20.04.28	9 000 000.00	8 984 244.42	0.45
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 2.80000% 22-21.03.25	2 040 000.00	1 954 815.39	0.10
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 0.62500% 20-15.01.26	12 500 000.00	11 297 274.12	0.57
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 1.50000% 21-14.09.28	7 000 000.00	6 081 065.76	0.30
USD NXP BV / NXP FUNDING LLC 5.55000% 22-01.12.28	12 000 000.00	12 045 000.00	0.60
USD ONCOR ELECTRIC DELIVERY CO 4.55000% 23-15.09.32	2 000 000.00	1 959 901.24	0.10
USD PARKER-HANNIFIN CORP 4.25000% 22-15.09.27	3 600 000.00	3 509 684.82	0.18
USD PENNSYLVANIA ELECTRIC CO-144A 5.15000% 23-30.03.26	5 000 000.00	4 968 723.65	0.25
USD PENSKE TRUCK LEASING/PTL FIN CORP-144A 1.20000% 20-15.11.25	5 000 000.00	4 471 802.05	0.22
USD REALTY INCOME CORP 5.05000% 23-13.01.26	6 000 000.00	5 959 104.78	0.30
USD REGAL REYNOLD CORP-144A 6.05000% 23-15.02.26	3 000 000.00	3 006 516.84	0.15
USD REGAL REYNOLD CORP-144A 6.05000% 23-15.04.28	4 750 000.00	4 694 131.83	0.23
USD ROCHE HOLDINGS INC-144A 2.07600% 21-13.12.31	6 000 000.00	5 006 218.14	0.25
USD SANTOS FINANCE LTD-144A 3.64900% 21-29.04.31	3 500 000.00	2 908 931.20	0.15
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-144A 3.25000% 15-28.10.25	11 995 000.00	11 384 744.78	0.57
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 2.35000% 16-15.10.26	5 000 000.00	4 644 805.65	0.23
USD SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCH NV-144A 2.15000% 21-11.03.31	7 500 000.00	6 350 884.12	0.32
USD SOCIETE GENERALE-144A 2.62500% 19-16.10.24	10 000 000.00	9 499 600.00	0.47
USD TECK RESOURCES LTD 3.90000% 20-15.07.30	6 000 000.00	5 497 296.00	0.26
USD TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD-144A 1.15000% 21-07.06.24	3 000 000.00	2 828 062.50	0.14
USD UNITED AIRLINES INC-144A 4.37500% 21-15.04.26	9 000 000.00	8 514 957.60	0.43
USD UNITEDHEALTH GROUP INC 5.35000% 22-15.02.33	4 000 000.00	4 169 001.40	0.21
USD VICI PROPERTIES LP / VICI NTE CO INC-144A 3.75000% 20-15.02.27	2 500 000.00	2 315 106.82	0.12
USD WARNERMEDIA HOLDINGS INC 3.75500% 23-15.03.27	12 000 000.00	11 245 577.52	0.56
Total USD		283 849 601.15	14.20
Total des Billets, taux fixe		283 849 601.15	14.20

Billets, taux variable			
USD			
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK-144A-SUB 2.570%/VAR 20-25.11.35	8 000 000.00	6 093 336.64	0.31
USD DEUTSCHE BANK AG/NEW YORK NY-SUB 7.079%/VAR 23-10.02.34	5 950 000.00	5 442 479.76	0.27
USD DNB BANK ASA-144A 0.856%/VAR 21-30.09.25	5 000 000.00	4 677 587.80	0.23
USD FIFTH THIRD BANCORP 1.707%/VAR 21-01.11.27	2 874 000.00	2 464 321.81	0.12
USD FIFTH THIRD BANCORP 4.055%/VAR 22-25.04.28	1 500 000.00	1 389 912.51	0.07
USD ING GROEP NV 3.869%/VAR 22-28.03.26	2 800 000.00	2 701 147.57	0.14
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 4.758%/VAR 23-26.01.27	4 100 000.00	4 047 486.96	0.20
USD PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 5.068%/VAR 23-24.01.34	7 500 000.00	7 241 179.20	0.36
Total USD		34 057 452.25	1.70
Total des Billets, taux variable		34 057 452.25	1.70

Medium-Term Notes, taux fixe			
USD			
USD KEYBANK NA/CLEVELAND OH 4.70000% 23-26.01.26	2 500 000.00	2 307 234.45	0.11
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-144A 4.15000% 22-26.08.25	2 040 000.00	1 996 744.33	0.10
USD MET TOWER GLOBAL FUNDING-144A 3.70000% 22-13.06.25	3 500 000.00	3 377 130.78	0.17
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A-SUB 2.33200% 20-21.08.30	14 605 000.00	11 428 998.16	0.57

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

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 NBN CO LTD-144A 0.87500% 21-08.10.24	17 000 000.00	15 991 690.90	0.80
USD SOCIETE GENERALE SA-144A 2.62500% 20-22.01.25	8 000 000.00	7 519 024.08	0.38
Total USD		42 620 822.70	2.13
Total des Medium-Term Notes, taux fixe		42 620 822.70	2.13
Medium-Term Notes, taux variable			
USD			
USD AUSTRALIA & NEWZEALAND BKG-144A-SUB 2.950%/VAR 20-22.07.30	2 650 000.00	2 429 169.15	0.12
USD COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A-SUB 3.610%/VAR 19-12.09.34	9 570 000.00	8 152 659.08	0.41
USD COOPERATIEVE RABOBANK UA-144A 1.339%/VAR 20-24.06.26	10 200 000.00	9 387 043.78	0.47
USD TRUIST FINANCIAL CORP 5.122%/VAR 23-26.01.34	3 600 000.00	3 439 005.19	0.17
Total USD		23 407 877.20	1.17
Total des Medium-Term Notes, taux variable		23 407 877.20	1.17
Obligations, taux fixe			
USD			
USD MICROCHIP TECHNOLOGY INC 0.98300% 21-01.09.24	5 000 000.00	4 709 859.20	0.24
USD NGPL PIPECO LLC-144A 4.87500% 17-15.08.27	9 500 000.00	9 087 431.06	0.46
USD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD-144A 3.62500% 16-28.04.26	5 500 000.00	5 280 915.75	0.26
Total USD		19 078 206.01	0.96
Total des Obligations, taux fixe		19 078 206.01	0.96
Obligations, taux variable			
USD			
USD CAIXABANK SA-144A 6.208%/VAR 23-18.01.29	9 250 000.00	9 248 057.77	0.46
Total USD		9 248 057.77	0.46
Total des Obligations, taux variable		9 248 057.77	0.46
Total des Titres et instruments du marché monétaire négociés sur un autre marché réglementé		412 262 017.08	20.62
Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire			
Billets, taux fixe			
USD			
USD ALCON FINANCE CORP-144A 5.37500% 22-06.12.32	9 000 000.00	9 146 065.23	0.46
Total USD		9 146 065.23	0.46
Total des Billets, taux fixe		9 146 065.23	0.46
Billets, taux variable			
USD			
USD DANSKE BANK A/S-144A 6.466%/VAR 23-09.01.26	6 250 000.00	6 257 757.94	0.31
Total USD		6 257 757.94	0.31
Total des Billets, taux variable		6 257 757.94	0.31
Total des Nouvelles émissions de titres et instruments du marché monétaire		15 403 823.17	0.77
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-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	410.00	4 256 902.90	0.21
Total Luxembourg		4 256 902.90	0.21
Total des Fonds d'investissement, ouvert		4 256 902.90	0.21
Total des OPCVM/Autres OPC au sens de l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée		4 256 902.90	0.21
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.40 V1 SWAPTION PUT 100.00000% 23-21.06.23	-210 000 000.00	-13 692.00	0.00
USD BOA/CDX.NA.IG.40 V1 SWAPTION PUT 82.50000% 23-21.06.23	210 000 000.00	117 327.00	0.01
Total USD		103 635.00	0.01
Total des Options sur autres swaps, classic-styled		103 635.00	0.01
Total des Instruments dérivés non négociés sur une bourse officielle ou sur un autre marché réglementé		103 635.00	0.01
Total du Portefeuille-titres		1 978 647 162.63	98.97

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

Instruments dérivés

Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle

Contrats financiers à terme sur obligations

USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.09.23	-475.00	-345 117.42	-0.01
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.09.23	-475.00	-549 218.75	-0.03
Total des Contrats financiers à terme sur obligations			-894 336.17	-0.04

Total des Instruments dérivés négociés sur une bourse officielle -894 336.17 -0.04

Total des Instruments dérivés -894 336.17 -0.04

Contrats de change à terme

Devises achetées/Montant acheté/Devises vendues/Montant vendu/Date de maturité

CHF	288 183 400.00	USD	323 273 801.31	15.6.2023	-7 549 029.61	-0.38
EUR	31 229 800.00	USD	34 177 955.58	15.6.2023	-858 315.69	-0.04
USD	5 146 979.45	CHF	4 615 700.00	15.6.2023	90 162.06	0.00
USD	478 328.09	EUR	443 100.00	15.6.2023	5 576.67	0.00
USD	464 758.55	EUR	434 600.00	15.6.2023	1 075.93	0.00
Total des Contrats de change à terme					-8 310 530.64	-0.42

Avoirs en banque, dépôts à vue et à terme et autres liquidités 20 311 336.19 1.02

Crédit en compte courant et autres engagements à court terme -9.66 0.00

Autres actifs et passifs 9 386 571.73 0.47

Total de l'Actif net 1 999 140 194.08 100.00

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 réalisés(e)s et les variations des bénéfices et pertes non réalisés(e)s sont inscrits dans l'état des opérations. Les bénéfices et pertes réalisés(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 réalisés(e)s sur options et les variations des bénéfices et pertes non réalisés(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 réalisés(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 2023 représentent la somme des valeurs correspondantes de chaque compartiment converties en USD au taux de change en vigueur le jour de clôture.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour la conversion des comptes annuels combiné au 31 mai 2023:

Taux de change		
USD 1 =	CNY	7.104400
USD 1 =	EUR	0.937998

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 2023 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 – USD Corporates (USD) et UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) étaient investis dans d'autres compartiments de UBS (Lux) Bond SICAV comme suit:

UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	19 188 697.00
Total	19 188 697.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 801 865.45
Total	1 801 865.45

UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	585 021.25
Total	585 021.25

UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV-SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	3 996 920.20
Total	3 996 920.20

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	19 920 600.00
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	11 232 408.00
Total	31 153 008.00

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	2 371 500.00
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 427 451.85
Total	3 798 951.85

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	Montant en USD
UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD (USD) I-X-DIST	2 635 000.00
UBS (LUX) BOND SICAV - CHINA HIGH YIELD (USD) U-X-ACC	1 497 654.40
Total	4 132 654.40

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	Montant en USD
UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	934 442.10
Total	934 442.10

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	Montant en USD
UBS(LUX)BOND SICAV-GLBL SDG CORPORATES SUSTNBLE(USD) U-X-ACC	4 256 902.90
Total	4 256 902.90

Le montant total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 69 848 463.15 USD. L'actif net combiné ajusté s'établit ainsi à 16 040 053 377.37 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%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.790%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.300%	0.330%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.250%	0.280%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.350%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.350%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.320%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.270%	0.300%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.470%	0.520%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.370%	0.420%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.160%	0.160%
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»	0.160%	0.160%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.150%	1.200%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.650%	0.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.680%	0.710%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.620%	0.650%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.080%	1.110%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.800%	1.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	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)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.750%	0.780%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	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 «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 «QL»	0.980%	1.030%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.630%	0.660%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.560%	0.590%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.115%	0.115%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.115%	0.115%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
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 «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.440%	0.470%

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.300%	1.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.750%	0.800%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.400%	0.430%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.350%	0.380%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.900%	0.930%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.400%	1.450%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.480%	0.510%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.420%	0.450%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.500%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV

– Global SDG Corporates Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.410%	0.440%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.280%	0.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.900%	0.950%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.530%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.530%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Global Short Term Flexible (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.370%	0.400%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.340%	0.370%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.300%	0.330%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.040%	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.470%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.040%	0.040%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.820%	0.870%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.490%	0.540%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.180%	0.210%
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»	0.240%	0.270%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.180%	0.210%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.300%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.300%	0.350%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD)¹

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.650%	0.680%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	1.100%	1.130%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «N»	1.650%	1.700%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.350%	1.400%

¹ liquidé le 13 décembre 2022

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.800%	0.850%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.550%	0.580%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.500%	0.530% ¹
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

¹ Max 0.530% / Eff 0.290%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.290%	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%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.310%	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.430%	0.460%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.380%	0.410%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.310%	0.340%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.290%	0.320%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	0.810%	0.860%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.450%	0.500%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.620%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.580%	0.610%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.520%	0.550%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.700%	0.730%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.260%	1.310%

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.720%	0.770%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Bond SICAV
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

	Commission de gestion forfaitaire maximale par an	Commission de gestion forfaitaire maximale (commission de gestion maximale) p.a. pour les catégories de parts dont la dénomination comporte la mention «hedged»
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «F»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A1»	0.500%	0.530%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A2»	0.450%	0.480%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A3»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-A4»	0.360%	0.390%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «I-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-1»	0.600%	0.630%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-B»	0.065%	0.065%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «K-X»	0.000%	0.000%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «P»	1.140%	1.190%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «Q»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «QL»	0.600%	0.650%
Catégories d'actions dont la dénomination comporte la mention «U-X»	0.000%	0.000%

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 DICL.

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 ladite 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 des revenus

L'assemblée générale des actionnaires de chaque compartiment détermine, sur proposition du Conseil d'administration après la clôture des comptes annuels, si et dans quelle mesure les différents compartiments ou les différentes catégories d'actions procèdent à des distributions. Les distributions ne peuvent avoir pour effet de faire descendre l'actif net de la Société en dessous du minimum prévu par la loi. Lorsque des distributions sont effectuées, elles sont versées dans les quatre mois suivant la clôture de l'exercice.

Le Conseil d'administration est autorisé à verser des dividendes intérimaires et à suspendre le versement des distributions.

Note 6 – Engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, Options et swaps

Les engagements conditionnels sur contrats financiers à terme, Options et swaps au 31 mai 2023 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)	19 727 406.25 USD	41 074 659.68 USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	16 054 218.78 USD	6 790 359.40 USD
– Emerging Economies Corporates (USD)	22 873 921.96 USD	15 881 718.75 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	- USD	1 686 343.75 USD
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	4 022 300.00 EUR	- EUR
– Floating Rate Income (USD)	- USD	33 567 687.26 USD
– Global Corporates (USD)	98 170 031.80 USD	28 574 667.83 USD
– Global Dynamic (USD)	353 881 817.33 USD	1 012 906 768.62 USD
– Global Inflation-linked (USD)	61 869 465.19 USD	102 622 882.82 USD
– Global Short Term Flexible (USD)	63 990 194.88 USD	111 170 209.65 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	17 006 250.00 EUR	- EUR

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats financiers à terme sur obligations (achetés)	Contrats financiers à terme sur obligations (vendus)
- Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	93 857 625.46 USD	- USD
- USD Corporates (USD)	2 737 500.00 USD	18 876 562.55 USD
- USD High Yield (USD)	12 643 890.63 USD	- USD
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	- USD	106 184 765.63 USD

UBS (Lux) Bond SICAV	Contrats à terme sur taux d'intérêt (achetés)	Contrats à terme sur taux d'intérêt (vendus)
- Global Dynamic (USD)	322 566 244.00 USD	- USD
- Global Inflation-linked (USD)	19 940 458.72 USD	- USD
- Global Short Term Flexible (USD)	23 459 363.20 USD	- 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)
- USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	7 182 000.00 USD

c) Swaps

UBS (Lux) Bond SICAV	Credit Default Swaps (achetés)	Credit Default Swaps (vendus)
- Asian High Yield (USD)	50 644 250.00 USD	- USD
- Global Dynamic (USD)	8 814 082.38 USD	8 750 000.00 USD
- Global Inflation-linked (USD)	1 460 619.37 USD	1 450 000.00 USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	- USD	11 475 370.90 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	21 221 746.76 USD
- Floating Rate Income (USD)	47 263 300.00 USD	- USD
- Global Dynamic (USD)	649 958 507.57 USD	1 068 575 633.61 USD
- Global Inflation-linked (USD)	76 475 059.26 USD	111 329 277.70 USD
- Global Short Term Flexible (USD)	60 622 618.98 USD	143 722 678.14 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	6 898 677.70 USD
- Short Duration High Yield Sustainable (USD)	- USD	6 926 020.15 USD
- USD High Yield (USD)	- USD	39 270 716.93 USD

Note 7 – Accords de commissions en nature

Si la législation régissant l'activité du Gestionnaire de portefeuille le permet, ce dernier et ses sociétés affiliées peuvent conclure avec certains courtiers - lesquels ils engagent à faire des transactions sur titres au nom des compartiments - des accords de commissions en nature en vertu desquels ils recevront certains biens et services utilisés dans la prise de décision en matière de placement et ce sans paiement en contrepartie. Ces commissions sont appelées «soft dollars», notamment par la Securities and Futures Commission de Hong Kong. Elles sont versées seulement si la réalisation de la transaction est conforme aux meilleures normes d'exécution et s'il a été déterminé de bonne foi que le frais de courtage était raisonnable au regard de la valeur des services d'exécution, de courtage et/ou de recherche fournis par le courtier.

Les produits et services reçus étaient uniquement constitués de services de recherche. Les coûts ou avantages relatifs aux services de recherche reçus des courtiers ne sont pas répercutés sur des clients ou des fonds en particulier, car nous estimons que les services de recherche ainsi reçus constituent, dans leur ensemble, une aide permettant au Gestionnaire de portefeuille et à ses sociétés affiliées de s'acquitter de leurs responsabilités globales envers leurs clients ou les fonds qu'ils gèrent. Pendant la période du 1 juin 2022 au 31 mai 2023, aucune transaction n'a été exécutée avec des courtiers ayant mis en place des accords de commissions en nature ainsi pas de commissions correspondantes ont été payées par les compartiments au titre de ces transactions.

Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio de référence a été calculé conformément à la «Directive sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER)» publiée par Asset Management Association Switzerland (AMAS) / 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) K-1-acc	0.65%
- 2023 (USD) K-1-dist	0.66%
- 2023 (USD) K-1-qdist	0.66%
- 2023 (USD) P-acc	0.91%
- 2023 (USD) P-dist	0.91%
- 2023 (USD) P-qdist	0.91%
- 2023 (USD) (HKD) P-qdist	0.91%
- 2023 (USD) Q-acc	0.66%
- 2023 (USD) Q-dist	0.66%
- 2023 (USD) Q-UKdist-qdist	0.66%
- 2024 (USD) K-1-acc	0.61%
- 2024 (USD) K-1-dist	0.61%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- 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	0.43%
- 2025 I (USD) P-acc	0.53%
- 2025 I (USD) P-dist	0.53%
- 2025 I (USD) Q-acc	0.43%
- 2025 I (USD) Q-dist	0.43%
- Asian High Yield (USD) F-acc	0.54%
- Asian High Yield (USD) F-dist	0.54%
- Asian High Yield (USD) I-A1-acc	0.70%
- Asian High Yield (USD) I-A3-acc	0.52%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.57%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) I-A3-acc	0.58%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) I-A3-dist	0.57%
- Asian High Yield (USD) I-B-acc	0.14%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.14%
- 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	0.96%
- Asian High Yield (USD) K-B-mdist	0.18%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.18%
- Asian High Yield (USD) K-X-acc	0.06%
- Asian High Yield (USD) P-acc	1.46%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.51%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%
- Asian High Yield (USD) P-dist	1.46%
- Asian High Yield (USD) P-mdist	1.46%
- Asian High Yield (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.51%
- Asian High Yield (USD) (HKD) P-mdist	1.46%
- Asian High Yield (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.51%
- Asian High Yield (USD) Q-acc	0.86%
- Asian High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.88%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.91%
- Asian High Yield (USD) Q-dist	0.86%
- Asian High Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.88%
- Asian High Yield (USD) (GBP hedged) Q-dist	0.92%
- Asian High Yield (USD) Q-mdist	0.86%
- Asian High Yield (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.91%
- Asian High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) P-acc	1.19%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A1-acc	0.67%
- China Fixed Income (RMB) (USD) I-A1-acc	0.68%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A2-acc	0.66%
- China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-A3-acc	0.58%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) I-A3-acc	0.57%
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) I-A3-acc	0.57%
- China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-acc	0.60%
- China Fixed Income (RMB) (GBP) I-A3-dist	0.56%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-A3-dist	0.54%
- China Fixed Income (RMB) (USD) I-A3-dist	0.56%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-A3-dist	0.57%
- China Fixed Income (RMB) I-B-acc	0.19%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) I-B-acc	0.20%
- China Fixed Income (RMB) (USD) I-B-acc	0.19%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) I-B-dist	0.21%
- China Fixed Income (RMB) (JPY) I-B-mdist	0.19%
- China Fixed Income (RMB) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
- China Fixed Income (RMB) (USD hedged) I-X-acc	0.03%
- China Fixed Income (RMB) (USD) K-X-acc	0.07%
- China Fixed Income (RMB) P-acc	1.22%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) P-acc	1.21%
- China Fixed Income (RMB) (EUR hedged) P-acc	1.25%
- China Fixed Income (RMB) (USD) P-acc	1.21%
- China Fixed Income (RMB) Q-acc	0.80%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) Q-acc	0.81%
- China Fixed Income (RMB) (GBP hedged) Q-acc	0.86%
- China Fixed Income (RMB) (USD) Q-acc	0.82%
- China Fixed Income (RMB) QL-acc	0.72%
- China Fixed Income (RMB) (EUR) QL-acc	0.72%
- China Fixed Income (RMB) (USD) QL-acc	0.71%
- 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	0.03%
- 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	1.47%
- China High Yield (USD) Q-acc	0.86%
- China High Yield (USD) U-X-acc	0.02%
- Convert Global (EUR) F-acc	0.57%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) F-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) I-A1-acc	0.77%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.80%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A1-dist	0.80%
- Convert Global (EUR) I-A2-acc	0.67%
- Convert Global (EUR) I-A2-dist	0.67%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A2-dist	0.71%
- Convert Global (EUR) I-A3-acc	0.57%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-A3-acc	0.60%
- Convert Global (EUR) I-A3-dist	0.57%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) I-A3-dist	0.60%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
- 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	1.85%
- Convert Global (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.91%
- Convert Global (EUR) (USD hedged) P-acc	1.91%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– 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	0.95%
– Emerging Economies Corporates (USD) F-acc	0.67%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) I-X-dist	0.02%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-B-mdist	0.18%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) K-B-mdist	0.18%
– Emerging Economies Corporates (USD) K-X-acc	0.06%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-4%-qdist	1.92%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-acc	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	1.91%
– Emerging Economies Corporates (USD) P-dist	1.86%
– Emerging Economies Corporates (USD) (EUR hedged) P-dist	1.92%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-acc	1.04%
– Emerging Economies Corporates (USD) Q-dist	1.04%
– Emerging Economies Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-A1-acc	0.65%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-B-acc	0.14%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) I-X-acc	0.02%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-acc	1.56%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.61%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) P-dist	1.56%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.61%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Q-acc	0.86%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.91%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) I-B-acc	0.09%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) I-X-acc	0.02%
– 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	0.71%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) U-X-acc	0.02%
– EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) P-qdist	0.66%
– Fixed Maturity Series 1 (USD) (HKD) P-qdist	0.66%
– Floating Rate Income (USD) F-acc	0.57%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.61%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.60%
– Floating Rate Income (USD) I-X-acc	0.03%
– Floating Rate Income (USD) K-B-acc	0.12%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– Floating Rate Income (USD) P-acc	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.41%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.41%
– Floating Rate Income (USD) P-dist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.41%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.42%
– Floating Rate Income (USD) P-mdist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) (HKD) P-mdist	1.36%
– Floating Rate Income (USD) Q-acc	0.80%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.86%
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
– Floating Rate Income (USD) Q-dist	0.81%
– Floating Rate Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.87%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Floating Rate Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.86%
– Floating Rate Income (USD) Q-mdist	0.80%
– Floating Rate Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.02%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.49%
– Global Corporates (USD) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Corporates (USD) I-X-UKdist	0.03%
– Global Corporates (USD) P-acc	0.86%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) P-acc	0.88%
– Global Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.58%
– Global Corporates (USD) U-X-dist	0.02%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.70%
– Global Dynamic (USD) I-A3-acc	0.58%
– 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) (AUD hedged) I-X-qdist	0.02%
– Global Dynamic (USD) (CAD hedged) I-X-qdist	0.02%
– Global Dynamic (USD) K-B-acc	0.13%
– Global Dynamic (USD) K-X-acc	0.06%
– Global Dynamic (USD) K-X-dist	0.06%
– Global Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.49%
– Global Dynamic (USD) P-acc	1.47%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.51%
– Global Dynamic (USD) P-dist	1.46%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) P-dist	1.52%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) P-dist	1.51%
– Global Dynamic (USD) Q-4%-mdist	0.86%
– Global Dynamic (USD) Q-acc	0.87%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
– Global Dynamic (USD) Q-dist	0.86%
– Global Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.92%
– Global Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.92%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A1-dist	0.57%
– Global Inflation-linked (USD) I-A3-acc	0.44%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-A3-acc	0.47%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.47%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) I-B-acc	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.09%
– Global Inflation-linked (USD) P-acc	0.96%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) P-acc	1.01%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) P-acc	1.01%
– Global Inflation-linked (USD) Q-acc	0.56%
– Global Inflation-linked (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.61%
– Global Inflation-linked (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.61%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) P-acc	0.98%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) Q-acc	0.61%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A1-acc	0.39%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.42%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A1-acc	0.42%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) I-A2-acc	0.39%
– Global Short Term Flexible (USD) I-A3-acc	0.32%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.35%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) I-X-UKdist	0.02%
– Global Short Term Flexible (USD) P-acc	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (CHF hedged) P-acc	0.94%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) (GBP hedged) P-acc	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) P-dist	0.88%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) P-dist	0.93%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-acc	0.55%
– Global Short Term Flexible (USD) (AUD hedged) Q-acc	0.60%
– Global Short Term Flexible (USD) (CAD hedged) Q-acc	0.60%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.61%
– Global Short Term Flexible (USD) Q-dist	0.55%
– Global Short Term Flexible (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.60%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) P-acc	0.69%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) Q-acc	0.32%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR) U-X-acc	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.56%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.55%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A1-acc	0.61%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.65%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-A2-acc	0.57%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.60%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-qdist	0.38%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-dist	0.09%
– 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	0.13%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) K-X-acc	0.06%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.06%
– 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	1.38%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-acc	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.83%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.83%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-dist	0.78%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) Q-mdist	0.79%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) F-acc	0.31%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (USD hedged) F-acc	0.34%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-A1-acc	0.46%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-A3-acc	0.32%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-B-acc	0.09%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (USD hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) P-acc	0.88%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) Q-acc	0.54%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) F-acc	0.32%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-A1-acc	0.46%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-A2-acc	0.40%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.34%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-B-acc	0.09%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) K-B-acc	0.13%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) K-B-mdist	0.13%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.05%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) P-acc	0.88%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) P-acc	0.97%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) P-mdist	0.95%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) Q-acc	0.52%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.56%
– USD Corporates (USD) F-acc	0.38%
– USD Corporates (USD) I-A1-acc	0.52%
– USD Corporates (USD) I-A3-acc	0.40%
– USD Corporates (USD) I-X-acc	0.02%
– USD Corporates (USD) P-acc	1.20%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) P-acc	1.25%
– USD Corporates (USD) P-mdist	1.20%
– USD Corporates (USD) Q-acc	0.66%
– USD Corporates (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.71%
– USD Corporates (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.72%
– USD Corporates (USD) U-X-acc	0.02%
– USD High Yield (USD) F-acc	0.54%
– USD High Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
– USD High Yield (USD) I-B-acc	0.09%
– 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	0.06%
– 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	1.37%
– USD High Yield (USD) P-mdist	1.32%
– USD High Yield (USD) Q-6%-mdist	0.78%
– USD High Yield (USD) Q-acc	0.78%
– USD High Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.83%
– USD High Yield (USD) Q-dist	0.78%
– 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) F-acc	0.38%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) I-A1-acc	0.55%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) I-A3-acc	0.41%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) I-A3-acc	0.38%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) I-B-acc	0.09%

UBS (Lux) Bond SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) (CHF hedged) U-X-acc	0.02%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD) (EUR hedged) U-X-acc	0.02%

La commission de gestion forfaitaire effective peut changer au cours de la période sous revue (voir note 2).

Les TER des catégories d'actions ayant été moins de 12 mois en circulation ont été annualisés.

Les frais de transaction, les frais d'intérêts, les frais de prêt de titres et tous autres frais éventuels liés aux couvertures du risque de change ne sont pas inclus dans le TER.

Note 9 – Portfolio Turnover Rate (PTR)

Le taux de rotation du portefeuille (PTR) a été déterminé comme suit:

$$\frac{(\text{Total des achats de titres} + \text{ventes de titres}) - (\text{Total des émissions d'actions} + \text{rachats d'actions})}{\text{Actif net moyen au cours de la période de reporting}}$$

À la fin de la période de reporting, l'indicateur PTR est le suivant:

UBS (Lux) Bond SICAV	Portfolio Turnover Rate (PTR)
– 2023 (USD)	26.77%
– 2024 (USD)	13.24%
– 2025 I (EUR)	26.17%
– 2025 I (USD)	20.11%
– Asian High Yield (USD)	98.09%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	96.07%
– China Fixed Income (RMB)	89.78%
– China High Yield (USD)	103.11%
– Convert Global (EUR)	64.19%
– Emerging Economies Corporates (USD)	100.68%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	131.24%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	31.48%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	59.06%
– Floating Rate Income (USD)	45.25%
– Global Corporates (USD)	66.59%
– Global Dynamic (USD)	84.72%
– Global Inflation-linked (USD)	42.32%
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	25.96%
– Global Short Term Flexible (USD)	59.34%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	-5.15%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	53.08%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	53.59%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	17.85%
– USD Corporates (USD)	173.83%
– USD High Yield (USD)	69.40%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	52.30%

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 2023, la Société a supporté les frais de transaction suivants liés à l'achat ou à la vente de placements en valeurs mobilières et à des transactions similaires:

UBS (Lux) Bond SICAV	Frais de transaction
– 2023 (USD)	- USD
– 2024 (USD)	- USD
– 2025 I (EUR)	- EUR
– 2025 I (USD)	- USD
– Asian High Yield (USD)	25 469.56 USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	3 322.33 USD
– China Fixed Income (RMB)	- CNY
– China High Yield (USD)	- USD
– Convert Global (EUR)	40 983.97 EUR
– Emerging Economies Corporates (USD)	5 695.44 USD
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	3 676.15 USD
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	192.66 EUR
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	- USD
– Floating Rate Income (USD)	2 549.58 USD
– Global Corporates (USD)	15 034.41 USD
– Global Dynamic (USD)	167 582.99 USD
– Global Inflation-linked (USD)	26 333.31 USD
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	- USD
– Global Short Term Flexible (USD)	21 852.73 USD
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	637.07 EUR
– Multi Income (USD) ¹	428.45 USD
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	378.00 USD
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	- EUR
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	8 413.02 USD
– USD Corporates (USD)	5 267.50 USD
– USD High Yield (USD)	3 588.20 USD
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	32 972.45 USD

¹ liquidé le 13 décembre 2022

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 2022 au 31 mai 2023:

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)	3 039 232 908.76 USD	38.59%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	345 493 922.47 USD	66.26%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
- USD High Yield (USD)	327 440 452.16 USD	13.65%

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)	25 464.65 USD	0.00%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	3 330.26 USD	0.00%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
- USD High Yield (USD)	3 588.20 USD	0.00%

Comme décrit dans la note 10 – Frais de transaction, pour les investissements à revenu fixe, les contrats à terme négociés en bourse et autres contrats dérivés, les Frais de transaction sont inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement et ne sont donc pas présentés séparément ici.

UBS (Lux) Bond SICAV	Volume des transactions sur autres titres (hors actions, titres assimilables à des actions et instruments financiers dérivés) conclues avec des sociétés associées	en % du volume total des transactions
- Asian High Yield (USD)	95 706 882.56 USD	1.22%
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	2 597 650.00 USD	0.50%
- China Fixed Income (RMB)	0.00 CNY	0.00%
- USD High Yield (USD)	0.00 USD	0.00%

Conformément aux conditions et règles actuelles du marché, aucune commission n'a été prélevée à la Société au titre des transactions sur autres titres (hors actions et titres assimilables à des actions) conclues avec des sociétés associées.

Ces transactions ont été réalisées dans le cadre du déroulement habituel des activités et selon des conditions de marché normales.

Les taux de change indiqués dans les comptes annuels au 31 mai 2023 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 2023, la Société de gestion et ses sociétés/personnes affiliées n'avaient apporté aucun capital initial aux compartiments/classes d'actions enregistrés à Hong Kong.

UBS (Lux) Bond SICAV	Classe d'actions	Valeur marchande	en % des Actifs nets du fonds
- Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	P-acc	9 039.00	0.01%

c) Participations des directeurs

La société de gestion et ses personnes associées sont autorisées à acheter et vendre des actions dans les compartiments.

Au 31 mai 2023 aucun des directeurs de la société de gestion et de la société n'avait des participations dans les compartiments enregistrés à Hong Kong.

Note 12 – Liquidation

Le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – Multi Income (USD) a été liquidé le 13 décembre 2022.

Avoirs en banque restants au 31 mai 2023: 4 988.71 USD.

Note 13 – Titres en défaut

A la fin de l'année, les compartiments sont investis dans un certain nombre d'obligations qui ne paient pas le montant du coupon / principal spécifié dans le prospectus. Pour ces obligations une évaluation existe, un paiement final est attendu et elles sont incluses dans le portefeuille. De plus il y a des obligations en défaut pour lesquelles il n'y a plus d'évaluation et pour lesquelles aucun paiement final n'est attendu. Ces obligations ont

été totalement amorties par le fonds. Elles sont monitorées par la Société de gestion qui allouera aux compartiments tout paiement qui peut éventuellement survenir. Ces obligations ne sont pas incluses dans le portefeuille mais séparément dans cette note.

Obligations	Monnaie	Nominal
WASHINGTON MUTUAL BK FA CHATS CALIF-SUB*DEF* 5.5% 2-15.01.13	USD	7 995 000.00
UNION NATIONAL FIDC TR 2006-REG-S*DEFAULT*VAR 07-01.05.11	USD	2 105 964.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	1 179 935.00
UNION NATIONAL FIDC-REG-S *DEFAULT*VAR/UNFIDC FD 07-01.07.10	USD	875 000.00
WIMAR OPCO LLC/FINANCE-SUB *DEFAULT* 9.62500% 07-15.12.14	USD	1 150 000.00
ML MTGE INVEST-SUB *DEFAULT* 1M LIBOR+210BP 05-25.06.35	USD	1 000 000.00
HOME EQUITY MORTGAGE TRUST-SUB *DEFAULT* FLR 05-01.11.35	USD	1 750 000.00

Concernant UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR), l'obligation «NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S *DEFAULTED* 1.87500% 18-30.04.25» (nominal: 35 800 00.00) en défaut de paiement, a été convertie en un prêt figurant dans le portefeuille des états financiers sous «NMC HEALTH JERSEY LTD-REG-S 1.87500% 18-30.04.25» (nominal: 9 348 347.38).

Note 14 – Événement postérieur

Le compartiment UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) arrive à échéance le 21 novembre 2023.

Note 15 – Droit applicable, juridiction compétente et langue faisant foi

Le tribunal d'arrondissement de Luxembourg est compétent pour tous les litiges entre les actionnaires, la Société et le dépositaire. Le droit luxembourgeois est d'application. S'agissant d'actions intentées par des investisseurs étrangers, la Société et/ou le dépositaire peuvent toutefois se soumettre à la juridiction des pays dans lesquels les actions sont offertes et vendues.

La version anglaise de ce rapport fait foi et seule cette version a été 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 16 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres

Si la Société effectue des transactions hors Bourse (opérations effectuées de gré à gré), elle peut être exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties aux transactions de gré à gré: lorsqu'elle conclut des contrats à terme, des options ou des transactions sur swaps, ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques ayant trait aux produits dérivés, la Société est soumise au risque que la contrepartie à une transaction de gré à gré ne respecte pas (ou ne puisse pas respecter) ses obligations concernant un contrat précis ou plusieurs contrats. Le dépôt d'une garantie peut, à cet égard, réduire le risque de contrepartie. Si un titre est dû à la Société en vertu d'une convention applicable, ce dernier est déposé en sa faveur auprès d'un dépositaire. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, le dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/banques correspondantes peuvent entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits de la Société à l'égard du titre, les limiter, voire les rendre nuls, ce qui contraindrait la Société à honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de tout titre mis à disposition à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

La société peut également prêter des titres de son portefeuille à des tiers. En général, les prêts de titres ne peuvent être effectués que par l'intermédiaire de chambres de compensation reconnues, telles que Clearstream International ou Euroclear, ou d'établissements financiers de premier ordre spécialisés dans cette activité, selon les modalités qu'ils fixent. Des garanties sont obtenues en relation avec les titres prêtés. Les garanties se composent de titres de qualité correspondant au moins au montant de la valeur de marché des titres prêtés.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch officie en qualité d'agent prêteur de titres.

Dérivés de gré à gré*

Les produits dérivés de gré à gré des compartiments mentionnés ci-dessous disposent de comptes de marge au titre de garantie.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR)		
Bank of America	88 737.79 EUR	0.00 EUR
Barclays	15 939.68 EUR	0.00 EUR
Citibank	-5 124 936.92 EUR	0.00 EUR
HSBC	-119 389.79 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	12 661.03 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD)		
Bank of America	12 621.73 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	372 131.57 USD	0.00 USD
State Street	22 796.27 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)		
Canadian Imperial Bank	32 400.61 USD	0.00 USD
Citibank	-68 287.49 USD	0.00 USD
HSBC	4 854.45 USD	0.00 USD
ICE Clear US	-1 144 250.00 USD	0.00 USD
JP Morgan	36 786.39 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	8 201.83 USD	0.00 USD
State Street	6 273.12 USD	0.00 USD
UBS AG	-436 835.71 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-3 515 072.61 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – China Fixed Income (RMB)		
HSBC	3 236 006.52 CNY	0.00 CNY
UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)		
Barclays	-3 618 598.07 EUR	0.00 EUR
Canadian Imperial Bank	-546 861.77 EUR	0.00 EUR
Citibank	-48 528.12 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-843 394.83 EUR	0.00 EUR
HSBC	423 844.74 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	1 168 612.71 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-43 737 458.46 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-8 785 571.11 EUR	0.00 EUR

* Les produits dérivés négociés sur une plateforme officielle ne figurent pas dans ce tableau étant donné que la chambre de compensation offre des garanties. En cas de défaillance de la contrepartie, la chambre de compensation assume les risques de perte.

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)		
Barclays	2 223.70 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-382 971.21 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)		
Bank of America	345 720.77 USD	0.00 USD
Barclays	-451 840.78 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	802 579.39 USD	0.00 USD
Citibank	31 419.82 USD	0.00 USD
CME Clearing	-616 904.93 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	125 667.22 USD	0.00 USD
HSBC	-890 384.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	-65 505.56 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-978 450.98 USD	46 000.00 USD
Standard Chartered Bank	-41 831.41 USD	0.00 USD
State Street	-36 204.19 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)		
Bank of America	-5 050.34 EUR	0.00 EUR
Barclays	1 553 109.73 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-844 609.84 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD)		
Bank of America	-492 474.76 USD	0.00 USD
Barclays	-69 616.65 USD	0.00 USD
Citibank	185 456.23 USD	0.00 USD
CME Clearing	247 730.95 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	3 456.83 USD	0.00 USD
HSBC	-9 645.69 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	901 677.53 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-30 919.73 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	7 477.16 USD	0.00 USD
State Street	-2 305.15 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)		
Bank of America	-207 407.42 USD	0.00 USD
Citibank	2 873.91 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	2 818 884.58 USD	0.00 USD
State Street	775 199.35 USD	0.00 USD
UBS AG	-2 796 122.54 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	211 593.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)		
Bank of America	607 481.83 USD	0.00 USD
Barclays	65 953.69 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-3 246 229.19 USD	0.00 USD
Citibank	-217 243.36 USD	0.00 USD
CME Clearing	-7 772 710.65 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	6 952 533.30 USD	0.00 USD
HSBC	122 786.59 USD	222 814.90 USD
JP Morgan	-471 814.37 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	2 611 278.32 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-4 022 582.67 USD	0.00 USD
Standard Chartered Bank	-35 314.57 USD	0.00 USD
State Street	-2 635 363.77 USD	0.00 USD
UBS AG	-2 794 466.55 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	719 227.51 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)		
Bank of America	-25 875.65 USD	0.00 USD
Barclays	-44 876.40 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-209 051.41 USD	0.00 USD
Citibank	168 415.17 USD	0.00 USD
CME Clearing	-802 223.03 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	487 977.62 USD	0.00 USD
JP Morgan	-76 584.84 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	2 110 732.40 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-2 543 533.21 USD	0.00 USD
State Street	-150 501.03 USD	0.00 USD
UBS AG	-593 165.18 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	128 454.36 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)		
Morgan Stanley	8 487.37 USD	0.00 USD
UBS AG	91 289.21 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)		
Bank of America	31 606.38 USD	0.00 USD
Barclays	-53 062.12 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-191 085.24 USD	0.00 USD
Citibank	299 854.56 USD	100 000.00 USD
CME Clearing	-910 665.13 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	383 952.99 USD	0.00 USD
HSBC	-1 021.88 USD	0.00 USD
JP Morgan	-38 735.15 USD	0.00 USD
LCH Group Holdings	363 935.25 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	359 550.12 USD	0.00 USD
State Street	-852 768.44 USD	0.00 USD
UBS AG	-541 218.10 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	39 070.70 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)		
JP Morgan	-27 693.84 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-10 251 892.68 EUR	0.00 EUR
UBS AG	12 349.21 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)		
Bank of America	-1 422 391.43 USD	0.00 USD
Citibank	-4 552 097.58 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	3 737.83 USD	0.00 USD
HSBC	1 733.11 USD	0.00 USD
ICE Clear US	228 970.90 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-26 096.46 USD	0.00 USD
State Street	13 591.04 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)		
Bank of America	43 249.60 EUR	0.00 EUR
Barclays	758 481.17 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	247 988.01 EUR	0.00 EUR
State Street	2 858.68 EUR	0.00 EUR
UBS AG	9 989.22 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	18.76 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)		
Bank of America	-562 918.09 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-50 678.78 USD	0.00 USD
Citibank	302 952.37 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	195 416.54 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-9 786 746.77 USD	0.00 USD
State Street	197 870.14 USD	0.00 USD
UBS AG	-4 599 953.70 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	4 720.53 USD	0.00 USD

Contrepartie du compartiment	Bénéfice/(perte) non réalisé(e)	Garanties obtenues
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)		
Morgan Stanley	-603 426.19 USD	0.00 USD
State Street	19 013.69 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)		
Barclays	-423 597.57 USD	0.00 USD
Citibank	2 311.85 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	7 790.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-1 136 218.93 USD	20 000.00 USD
State Street	66 442.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)		
Bank of America	103 635.00 USD	410 000.00 USD
Morgan Stanley	-8 311 606.57 USD	0.00 USD
State Street	1 075.93 USD	0.00 USD

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Morgan Stanley	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
HSBC	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Citibank	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

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

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Morgan Stanley	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Composition des garanties selon le type d'actifs	Pondération %
Bank of America	
Liquidités	100.00%
Obligations	0.00%
Actions	0.00%

Prêts de titres

UBS (Lux) Bond SICAV	Risque de contrepartie lié au prêt de titres au 31 mai 2023*		Répartition des garanties (pondération en %) au 31 mai 2023 selon le type d'actifs		
	Valeur de marché des titres prêtés	Garanties (UBS Switzerland AG)	Actions	Obligations	Liquidités
– 2023 (USD)	27 632 748.03 USD	29 154 807.42 USD	53.46	46.54	0.00
– 2024 (USD)	67 027 233.18 USD	69 655 901.57 USD	53.46	46.54	0.00
– 2025 I (EUR)	49 277 867.13 EUR	52 455 419.50 EUR	53.46	46.54	0.00
– 2025 I (USD)	13 428 883.77 USD	14 361 442.09 USD	53.46	46.54	0.00
– Asian High Yield (USD)	180 939 834.51 USD	197 712 786.21 USD	53.46	46.54	0.00
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	34 430 066.43 USD	36 256 619.48 USD	53.46	46.54	0.00
– China High Yield (USD)	31 744 406.94 USD	34 321 271.78 USD	53.46	46.54	0.00
– Emerging Economies Corporates (USD)	62 391 200.11 USD	66 225 435.63 USD	53.46	46.54	0.00
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1 845 648.22 USD	1 993 490.90 USD	53.46	46.54	0.00
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	154 884 876.83 EUR	163 949 417.94 EUR	53.46	46.54	0.00
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	1 642 742.95 USD	1 769 223.32 USD	53.46	46.54	0.00
– Floating Rate Income (USD)	22 525 376.96 USD	23 930 199.26 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Corporates (USD)	62 185 926.61 USD	65 644 000.71 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Dynamic (USD)	186 501 593.42 USD	185 054 117.66 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Inflation-linked (USD)	12 819 138.28 USD	13 314 859.41 USD	53.46	46.54	0.00
– Global Short Term Flexible (USD)	48 052 579.90 USD	49 812 358.81 USD	53.46	46.54	0.00
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	189 002 760.62 EUR	199 266 861.40 EUR	53.46	46.54	0.00
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	23 618 709.16 USD	23 772 381.54 USD	53.46	46.54	0.00
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	55 840 459.03 EUR	59 271 748.36 EUR	53.46	46.54	0.00
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	49 655 532.71 USD	51 614 807.03 USD	53.46	46.54	0.00
– USD Corporates (USD)	8 806 091.65 USD	9 278 039.82 USD	53.46	46.54	0.00
– USD High Yield (USD)	24 599 824.26 USD	25 076 456.78 USD	53.46	46.54	0.00
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	51 177 731.47 USD	53 741 197.54 USD	53.46	46.54	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 2023 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 2023.

	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	1 000 266.95	558 864.47	319 717.10	147 197.73	2 205 782.53
Frais sur prêts de titres*					
UBS Switzerland AG	300 080.09 USD	167 659.34 USD	95 915.13 EUR	44 159.32 USD	661 734.76 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	100 026.69 USD	55 886.45 USD	31 971.71 EUR	14 719.77 USD	220 578.25 USD
Revenus nets sur prêts de titres	600 160.17 USD	335 318.68 USD	191 830.26 EUR	88 318.64 USD	1 323 469.52 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rendements sur prêts de titres	162 102.97	134 022.07	394 269.00	17 077.52	684 397.97
Frais sur prêts de titres*					
UBS Switzerland AG	48 630.89 USD	40 206.62 USD	118 280.70 USD	5 123.26 USD	205 319.39 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	16 210.30 USD	13 402.21 USD	39 426.90 USD	1 707.75 USD	68 439.80 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	97 261.78 USD	80 413.24 USD	236 561.40 USD	10 246.51 USD	410 638.78 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	80 111.27	412 789.15	231 102.00	627 218.25	88 682.03
Frais sur prêts de titres*					
UBS Switzerland AG	24 033.38 USD	123 836.75 USD	69 330.60 USD	188 165.48 USD	26 604.61 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	8 011.13 USD	41 278.91 USD	23 110.20 USD	62 721.82 USD	8 868.20 USD
Revenus nets sur prêts de titres	48 066.76 USD	247 673.49 USD	138 661.20 USD	376 330.95 USD	53 209.22 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) ¹	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)
Rendements sur prêts de titres	122 398.38	558 012.52	2 231.62	102 579.13	178 331.37
Frais sur prêts de titres*					
UBS Switzerland AG	36 719.51 USD	167 403.76 EUR	669.49 USD	30 773.74 USD	53 499.41 EUR
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	12 239.84 USD	55 801.25 EUR	223.16 USD	10 257.91 USD	17 833.14 EUR
Revenus nets sur prêts de titres	73 439.03 USD	334 807.51 EUR	1 338.97 USD	61 547.48 USD	106 998.82 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)
Rendements sur prêts de titres	369 399.33	13 936.43	144 732.07	61 081.05
Frais sur prêts de titres*				
UBS Switzerland AG	110 819.80 USD	4 180.93 USD	43 419.62 USD	18 324.32 USD
UBS Europe SE, Luxembourg Branch	36 939.93 USD	1 393.64 USD	14 473.21 USD	6 108.10 USD
Revenus nets sur prêts de titres	221 639.60 USD	8 361.86 USD	86 839.24 USD	36 648.63 USD

* Depuis le 1 juin 2022, 30% des revenus bruts sont retenus en tant que coûts/commissions par UBS Switzerland AG agissant en tant que prestataire des services de prêt de titres et 10% sont retenus par UBS Europe SE, Luxembourg Branch agissant en tant qu'agent de prêt de titres.

¹ liquidé le 13 décembre 2022

Annexe 1 – Engagement global (non audité)

Gestion des risques

La gestion des risques s'effectue selon l'approche par les engagements ou l'approche par la VaR (value at risk, ou valeur à risque), conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

Effet de levier

L'effet de levier est défini selon les directives de l'AEMF applicables comme le montant total des valeurs nominales des produits dérivés auxquels recourt le compartiment concerné. Au terme de cette définition, l'effet de levier peut entraîner un quota de capitaux étrangers artificiellement accru dès lors que certains produits dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture sont intégrés dans le calcul dans certaines circonstances. Par conséquent, ces informations ne reflètent pas nécessairement le risque réel précis de l'effet de levier auquel est soumis l'investisseur.

UBS (Lux) Bond SICAV	Méthode de calcul du risque global	Modèle utilisé	Utilisation de la VaR min. (%)	Utilisation de la VaR max. (%)	Utilisation de la VaR moyenne (%)	Levier moyen 31.5.2023 (%)	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	21.58%	61.08%	50.86%	11.92%	JP Morgan Asian Credit Non-Investment Grade Index USD
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– China Fixed Income (RMB)	Approche par les engagements						
– China High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– Convert Global (EUR)	Approche par les engagements						
– Emerging Economies Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	28.29%	39.52%	35.58%	82.73%	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	10.46%	30.26%	18.05%	422.35%	n/a
– Global Inflation-linked (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	55.26%	74.37%	65.47%	263.93%	Bloomberg Barclays Global inflation linked 1-10 years (hedged USD)

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 31.5.2023 (%)	Portefeuille de référence (indice de référence)
– Global SDG Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– Global Short Term Flexible (USD)	Approche par la valeur à risque absolue	VaR historique	6.94%	19.50%	9.51%	257.24%	n/a
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	Approche par la valeur à risque relative	VaR historique	30.41%	61.35%	40.72%	16.57%	ICE BofAML US Corporates High Yield 1-3 Years, 2% Constrained ex. Hybrids.
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	Approche par les engagements						
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						
– USD Corporates (USD)	Approche par les engagements						
– USD High Yield (USD)	Approche par les engagements						
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	Approche par les engagements						

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) (en %)
selon le pays:					
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	503 017 655.62 USD	376 631 513.33 USD	413 266 352.72 EUR	166 260 532.11 USD	1 114 447 361.52 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	78 797 805.82 USD	78 113 917.73 USD	53 897 952.76 EUR	20 801 148.19 USD	195 449 455.31 USD
Quota de garanties moyen	103.22%	104.80%	105.66%	105.66%	106.58%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	15.67%	20.74%	13.04%	12.51%	17.54%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR) (en %)
selon le pays:					
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	119 262 975.79 USD	117 395 529.56 USD	208 026 121.35 USD	236 144 517.71 USD	692 642 961.94 EUR
Titres prêtés en moyenne (2)	25 491 739.27 USD	16 472 554.61 USD	59 336 850.10 USD	3 024 236.92 USD	186 685 523.56 EUR
Quota de garanties moyen	105.42%	105.96%	105.70%	105.90%	105.40%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	21.37%	14.03%	28.52%	1.28%	26.95%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) (en %)	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 %)
selon le pays:					
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	58 565 360.04 USD	160 638 409.93 USD	546 585 685.34 USD	1 198 061 838.22 USD	223 688 708.71 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	2 181 741.37 USD	26 921 411.87 USD	57 011 843.34 USD	187 179 715.58 USD	37 852 175.12 USD
Quota de garanties moyen	105.23%	105.69%	105.47%	103.72%	103.73%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	3.73%	16.76%	10.43%	15.62%	16.92%

Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité)

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR) (en %)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) (en %)
selon le pays:					
– Argentine	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):					
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres					
Actifs et rendements / chiffres clés					
Actif géré moyen (1)	262 358 284.04 USD	837 024 429.53 EUR	609 396 377.91 USD	406 233 761.19 EUR	691 749 621.48 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	47 530 105.77 USD	226 422 942.72 EUR	18 299 092.99 USD	83 472 811.94 EUR	36 055 274.37 USD
Quota de garanties moyen	105.06%	105.52%	104.12%	105.62%	105.55%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	18.12%	27.05%	3.00%	20.55%	5.21%

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) (en %)
selon le pays:			
– Argentine	0.26	0.26	0.26
– Australie	0.04	0.04	0.04
– Autriche	0.03	0.03	0.03
– Belgique	1.22	1.22	1.22
– Canada	2.45	2.45	2.45
– Chine	1.82	1.82	1.82
– Danemark	0.03	0.03	0.03
– France	8.79	8.79	8.79
– Allemagne	5.10	5.10	5.10
– Hong Kong	0.04	0.04	0.04
– Japon	12.47	12.47	12.47
– Luxembourg	0.03	0.03	0.03
– Nouvelle-Zélande	0.00	0.00	0.00
– Norvège	0.45	0.45	0.45
– Singapour	0.78	0.78	0.78
– Corée du Sud	0.10	0.10	0.10
– Supranationaux	0.06	0.06	0.06
– Suède	0.24	0.24	0.24
– Suisse	6.19	6.19	6.19
– Pays-Bas	0.31	0.31	0.31
– Emirats arabes unis	0.02	0.02	0.02
– Grande-Bretagne	0.01	0.01	0.01
– Etats-Unis	59.56	59.56	59.56
Total	100.00	100.00	100.00
selon la note de solvabilité (obligations):			
– Notation > AA-	76.92	76.92	76.92
– Notation <=AA-	23.08	23.08	23.08
– non Investment Grade:	0.00	0.00	0.00
Total	100.00	100.00	100.00
Prêt de titres			
Actifs et rendements / chiffres clés			
Actif géré moyen (1)	209 151 562.06 USD	532 097 090.10 USD	1 838 813 022.80 USD
Titres prêtés en moyenne (2)	5 877 526.74 USD	20 594 463.37 USD	21 897 809.27 USD
Quota de garanties moyen	105.51%	103.35%	105.48%
Quota de prêts de titres moyen (2)/(1)	2.81%	3.87%	1.19%

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 2023.

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)	6.35%	8.53%
– 2024 (USD)	18.64%	18.75%
– 2025 I (EUR)	12.62%	12.52%
– 2025 I (USD)	8.51%	8.59%
– Asian High Yield (USD)	19.50%	21.17%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	29.05%	30.54%
– China High Yield (USD)	31.15%	33.27%
– Emerging Economies Corporates (USD)	32.28%	35.00%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	1.30%	1.34%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	22.94%	24.87%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	3.06%	3.17%
– Floating Rate Income (USD)	14.14%	14.97%
– Global Corporates (USD)	13.35%	13.92%
– Global Dynamic (USD)	14.38%	15.15%
– Global Inflation-linked (USD)	6.07%	6.38%
– Global Short Term Flexible (USD)	20.43%	21.98%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	23.53%	25.27%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	4.41%	4.42%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	12.45%	12.73%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	6.85%	6.91%
– USD Corporates (USD)	3.63%	3.71%
– USD High Yield (USD)	4.84%	5.34%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	2.56%	2.60%

Le montant total (montant absolu) des titres prêtés figure à la Note 16 – Dérivés de gré à gré et prêts de titres.

Données relatives à la réutilisation des garanties

Part des garanties obtenues réutilisées: Néant

Revenu de la Société lié au réinvestissement de garanties en espèces: Néant

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	8 552 217.52	20 432 733.84	15 387 176.11	4 212 759.00	57 996 704.47
French Republic	2 505 826.28	5 986 854.47	4 508 490.38	1 234 351.48	16 993 214.49
Microsoft Corp	1 452 921.61	3 471 282.23	2 614 101.06	715 698.42	9 852 961.01
Marathon Petroleum Corp	739 385.16	1 766 519.64	1 330 304.06	364 215.65	5 014 126.76
Lululemon Athletica Inc	559 745.13	1 337 328.39	1 007 095.17	275 726.30	3 795 901.23
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	547 900.26	1 309 028.97	985 783.86	269 891.61	3 715 575.53
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	471 765.16	1 127 128.97	848 801.35	232 388.02	3 199 266.75
Tencent Holdings Ltd	449 685.14	1 074 375.94	809 074.89	221 511.57	3 049 531.43
Kingdom of Belgium	352 906.53	843 155.03	634 950.52	173 839.14	2 393 229.08
Amazon.Com Inc	334 937.85	800 224.73	602 621.22	164 987.90	2 271 374.83

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
United States	10 635 449.94	10 067 738.63	19 426 447.31	584 766.92	48 092 620.19
French Republic	3 116 219.87	2 949 878.68	5 692 009.34	171 338.55	14 091 287.08
Microsoft Corp	1 806 838.42	1 710 390.91	3 300 325.93	99 345.07	8 170 373.05
Marathon Petroleum Corp	919 491.80	870 410.11	1 679 520.76	50 556.25	4 157 865.45
Lululemon Athletica Inc	696 093.30	658 936.43	1 271 466.64	38 273.17	3 147 676.02
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	681 363.15	644 992.57	1 244 560.92	37 463.27	3 081 067.53
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	586 682.32	555 365.71	1 071 619.28	32 257.44	2 652 928.68
Tencent Holdings Ltd	559 223.82	529 372.93	1 021 464.27	30 747.70	2 528 763.63
Kingdom of Belgium	438 870.94	415 444.38	801 630.69	24 130.36	1 984 537.90
Amazon.Com Inc	416 525.28	394 291.51	760 814.67	22 901.73	1 883 492.66

	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)
United States	518 980.66	7 019 640.57	19 255 890.24	54 283 433.97	3 905 756.31
French Republic	152 062.97	2 056 776.51	5 642 035.63	15 905 214.71	1 144 398.74
Microsoft Corp	88 168.75	1 192 554.75	3 271 350.29	9 222 119.83	663 542.26
Marathon Petroleum Corp	44 868.67	606 885.65	1 664 775.19	4 693 094.57	337 673.62
Lululemon Athletica Inc	33 967.44	459 437.53	1 260 303.63	3 552 866.59	255 632.89
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	33 248.64	449 715.29	1 233 634.14	3 477 683.78	250 223.40
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	28 628.48	387 223.78	1 062 210.86	2 994 431.95	215 452.87
Tencent Holdings Ltd	27 288.59	369 100.54	1 012 496.19	2 854 283.53	205 369.02
Kingdom of Belgium	21 415.71	289 664.87	794 592.68	2 240 001.28	161 170.72
Amazon.Com Inc	20 325.29	274 916.22	754 135.00	2 125 948.83	152 964.49

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
United States	14 611 865.55	58 452 574.03	6 973 346.56	17 386 665.40	15 140 592.42
French Republic	4 281 321.96	17 126 785.71	2 043 212.23	5 094 346.96	4 436 240.60
Microsoft Corp	2 482 384.87	9 930 407.90	1 184 689.93	2 953 790.88	2 572 209.37
Marathon Petroleum Corp	1 263 274.30	5 053 539.13	602 883.28	1 503 170.66	1 308 985.58
Lululemon Athletica Inc	956 350.86	3 825 738.02	456 407.57	1 137 962.33	990 956.19
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	936 113.37	3 744 780.93	446 749.44	1 113 881.73	969 986.41
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	806 032.97	3 224 413.84	384 670.06	959 098.99	835 199.08
Tencent Holdings Ltd	768 308.20	3 073 501.56	366 666.34	914 210.27	796 109.24
Kingdom of Belgium	602 957.40	2 412 040.50	287 754.55	717 459.28	624 775.26
Amazon.Com Inc	572 257.06	2 289 228.45	273 103.17	680 928.94	592 964.05

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)
United States	2 721 603.09	7 355 881.65	15 764 343.87
French Republic	797 438.19	2 155 296.15	4 619 001.73
Microsoft Corp	462 368.50	1 249 678.16	2 678 177.44
Marathon Petroleum Corp	235 297.21	635 955.50	1 362 912.24
Lululemon Athletica Inc	178 129.72	481 444.60	1 031 780.91
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	174 360.29	471 256.65	1 009 947.23
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	150 131.53	405 771.80	869 607.02
Tencent Holdings Ltd	143 104.93	386 780.46	828 906.79
Kingdom of Belgium	112 306.72	303 539.83	650 514.30
Amazon.Com Inc	106 588.48	288 084.72	617 392.56

Dix principaux émetteurs des opérations de financement sur titres

La contrepartie à toutes les opérations de financement sur titres pour les compartiments de cette société est actuellement UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a obtenues dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Détenues à 100% par UBS Switzerland AG.

Conservation des garanties que la Société a constituées dans le cadre d'opérations de financement sur titres

Néant

Données de transaction agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres ventilées séparément selon:

Type et qualité des garanties:

Les informations concernant:

- le type des garanties sont mentionnées à la Note 16 «Dérivés de gré à gré et prêts de titres»
- la qualité des garanties est mentionnée dans les Annexe 2 – Garanties – Prêts de titres (non audité) «Selon la note de solvabilité (obligations)»

Durée des garanties, ventilée selon la durée

	UBS (Lux) Bond SICAV – 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	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	15 849.01	37 866.04	28 515.59	7 807.10	107 479.75
De 1 semaine à 3 mois	247 309.01	590 864.18	444 959.13	121 822.58	1 677 121.43
De 3 mois à 1 an	768 126.58	1 835 187.89	1 382 015.68	378 373.47	5 209 036.11
plus de 1 an	12 536 102.08	29 950 926.33	22 554 993.48	6 175 190.97	85 013 343.66
illimité	15 587 420.74	37 241 057.13	28 044 935.62	7 678 247.97	105 705 805.26

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	19 709.67	18 657.57	36 001.18	1 083.69	89 125.47
De 1 semaine à 3 mois	307 550.95	291 134.13	561 764.87	16 910.02	1 390 719.80
De 3 mois à 1 an	955 234.30	904 244.75	1 744 807.17	52 521.46	4 319 490.22
plus de 1 an	15 589 767.88	14 757 599.24	28 475 880.73	857 169.19	70 495 633.93
illimité	19 384 356.68	18 349 636.09	35 406 981.68	1 065 806.54	87 654 448.52

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

	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)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	961.78	13 008.83	35 685.11	100 598.31	7 238.16
De 1 semaine à 3 mois	15 007.64	202 990.67	556 832.78	1 569 742.82	112 944.82
De 3 mois à 1 an	46 612.80	630 476.53	1 729 488.42	4 875 524.76	350 799.68
plus de 1 an	760 737.77	10 289 603.91	28 225 872.96	79 570 318.04	5 725 177.13
illimité	945 903.33	12 794 119.32	35 096 121.44	98 937 933.73	7 118 699.62

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	-	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	27 078.78	108 324.58	12 923.03	32 221.05	28 058.61
De 1 semaine à 3 mois	422 539.05	1 690 304.06	201 651.96	502 779.42	437 828.53
De 3 mois à 1 an	1 312 380.34	5 249 980.56	626 318.60	1 561 601.98	1 359 868.51
plus de 1 an	21 418 519.55	85 681 571.08	10 221 744.76	25 485 906.08	22 193 543.53
illimité	26 631 841.09	106 536 681.12	12 709 743.19	31 689 239.83	27 595 507.85

	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)
jusqu'à 1 jour	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	5 043.69	13 631.96	29 214.55
De 1 semaine à 3 mois	78 702.04	212 713.91	455 865.88
De 3 mois à 1 an	244 443.71	660 676.41	1 415 891.43
plus de 1 an	3 989 409.10	10 782 476.27	23 107 857.53
illimité	4 960 441.28	13 406 958.23	28 732 368.15

Devises des garanties

Devises des garanties	Pourcentage
USD	59.33%
EUR	15.45%
JPY	12.47%
CHF	6.33%
CAD	2.42%
HKD	1.86%
SGD	0.75%
GBP	0.64%
NOK	0.36%
SEK	0.24%
AUD	0.07%
BRL	0.05%
DKK	0.03%
NZD	0.00%
MXN	0.00%
Total	100.00%

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	27 632 748.03	67 027 233.18	49 277 867.13	13 428 883.77	180 939 834.51
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)	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
jusqu'à 1 jour	34 430 066.43	31 744 406.94	62 391 200.11	1 845 648.22	154 884 876.83
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 – 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)
jusqu'à 1 jour	1 642 742.95	22 525 376.96	62 185 926.61	186 501 593.42	12 819 138.28
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-	-	-
illimité	-	-	-	-	-

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)
jusqu'à 1 jour	48 052 579.90	189 002 760.62	23 618 709.16	55 840 459.03	49 655 532.71
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)
jusqu'à 1 jour	8 806 091.65	24 599 824.26	51 177 731.47
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-
De 3 mois à 1 an	-	-	-
plus de 1 an	-	-	-
illimité	-	-	-

Annexe 3 – Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (SFTR) (non audité)

Pays dans lequel les contreparties des opérations de financement sur titres sont établies:

100% Suisse (UBS Switzerland AG)

Règlement et compensation

	UBS (Lux) Bond SICAV – 2023 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – 2024 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (EUR) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – 2025 I (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	27 632 748.03 USD	67 027 233.18 USD	49 277 867.13 EUR	13 428 883.77 USD	180 939 834.51 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – China High Yield (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Emerging Economies Local Currency Bond (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	34 430 066.43 USD	31 744 406.94 USD	62 391 200.11 USD	1 845 648.22 USD	154 884 876.83 EUR

	UBS (Lux) Bond SICAV – Fixed Maturity Series 1 (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Floating Rate Income (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	1 642 742.95 USD	22 525 376.96 USD	62 185 926.61 USD	186 501 593.42 USD	12 819 138.28 USD

	UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR) 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) Prêts de titres	UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD) Prêts de titres
Règlement et compensation					
Contrepartie centrale	-	-	-	-	-
Bilatéral	-	-	-	-	-
Trilatéral	48 052 579.90 USD	189 002 760.62 EUR	23 618 709.16 USD	55 840 459.03 EUR	49 655 532.71 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) Prêts de titres
Règlement et compensation			
Contrepartie centrale	-	-	-
Bilatéral	-	-	-
Trilatéral	8 806 091.65 USD	24 599 824.26 USD	51 177 731.47 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)	1.27%
– 2024 (USD)	0.72%
– 2025 I (EUR)	0.59%
– 2025 I (USD)	0.71%
– Asian High Yield (USD)	1.13%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	0.64%
– China High Yield (USD)	0.81%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.66%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.56%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.37%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	3.67%
– Floating Rate Income (USD)	1.53%
– Global Corporates (USD)	0.41%
– Global Dynamic (USD)	0.34%
– Global Inflation-linked (USD)	0.23%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.26%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.25%
– Multi Income (USD) ¹	0.02%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.56%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.21%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	1.02%
– USD Corporates (USD)	0.24%
– USD High Yield (USD)	0.70%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	0.28%

¹ liquidité le 13 décembre 2022

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)	0.51%
– 2024 (USD)	0.29%
– 2025 I (EUR)	0.24%
– 2025 I (USD)	0.28%
– Asian High Yield (USD)	0.45%
– Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)	0.25%
– China High Yield (USD)	0.33%
– Emerging Economies Corporates (USD)	0.27%
– Emerging Economies Local Currency Bond (USD)	0.23%
– EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.15%
– Fixed Maturity Series 1 (USD)	1.47%
– Floating Rate Income (USD)	0.61%
– Global Corporates (USD)	0.16%
– Global Dynamic (USD)	0.13%
– Global Inflation-linked (USD)	0.09%
– Global Short Term Flexible (USD)	0.10%
– Green Social Sustainable Bonds (EUR)	0.10%
– Multi Income (USD) ¹	0.01%
– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	0.22%
– Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)	0.09%
– Short Term USD Corporates Sustainable (USD)	0.41%
– USD Corporates (USD)	0.09%
– USD High Yield (USD)	0.28%
– USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)	0.11%

¹ liquidé le 13 décembre 2022

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)	– Short Duration High Yield Sustainable (USD)	– USD High Yield (USD)
Engagement en TRS:			
Notionnel (Engagements en valeur absolue, excluant les gains/pertes non-réalisé(s)):	6 797 355.40 USD	6 852 040.30 USD	38 741 433.86 USD
Notionnel en % de l'actif net:	4.27%	1.28%	7.62%

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 – Short Duration High Yield Sustainable (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	-	6 852 040.30 USD	-
De 1 semaine à 3 mois	-	-	-
De 3 mois à 1 an	6 797 355.40 USD	-	38 741 433.86 USD
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 – Short Duration High Yield Sustainable (USD)	UBS (Lux) Bond SICAV – USD High Yield (USD)
Règlement et compensation des opérations:			
Contrepartie centrale	-	-	-
Bilatéral	6 797 355.40 USD	6 852 040.30 USD	38 741 433.86 USD
Trilatéral	-	-	-

Informations sur les revenus et les frais des différents types de Total Return Swaps

Il n'existe pas d'accord sur les frais relatifs aux TRS et l'intégralité des revenus/frais échus est renseignée dans l'état des opérations.

Les frais de transaction sur TRS ne sont pas identifiables séparément, comme l'explique la note 10.

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 un Cadre de rémunération (le «Cadre») qui vise à garantir d'une part, la conformité du cadre de rémunération avec les lois et règlements en vigueur, et plus particulièrement les dispositions:

- (i) de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle que modifiée en tant que de besoin (la «Loi OPCVM»), qui transpose la Directive 2009/65/CE (la «Directive OPCVM»), modifiée par la Directive 2014/91/UE (la «Directive OPCVM V»);
- (ii) de la directive 2011/61/UE sur les gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs («Directive GFIA»), transposée en droit luxembourgeois par la loi du 12 juillet 2013 («Loi GFIA»), telle que modifiée en tant que de besoin;
- (iii) des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive OPCVM (ESMA/2016/575) et des orientations de l'AEMF relatives aux bonnes politiques de rémunération applicables aux sociétés de gestion relevant de la Directive GFIA (ESMA/2016/579), publiées le 14 octobre 2016;
- (iv) de la circulaire CSSF 10/437 du 1^{er} février 2010 intitulée «Lignes directrices concernant les politiques de rémunération dans le secteur financier»;
- (v) de la directive 2014/65/UE concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID II);
- (vi) du règlement délégué (UE) 2017/565/CE de la Commission du 25 avril 2016 complétant la directive 2014/65/UE (MiFID II Niveau 2);
- (vii) du Règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers («SFDR»);
- (viii) de la circulaire CSSF 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»).

Le Cadre vise à ne pas encourager les prises de risques excessives, à prévoir des mesures pour éviter les conflits d'intérêts, à être compatible avec et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, y compris du risque de durabilité le cas échéant, et à être cohérente avec la stratégie, les objectifs et les valeurs d'UBS Group.

De plus amples informations sur 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. La dernière approbation par le Conseil d'administration remonte au 23 septembre 2022. Les modifications apportées au Cadre sont liées à la prolongation de l'agrément de la Société de gestion/du GFIA aux fins de la couverture de services non essentiels tels que le conseil en investissement et la réception et la transmission d'ordres relatifs à des instruments financiers.

Application des exigences et divulgation des rémunérations

Conformément à l'Article 151 de la Loi OPCVM et à l'Article 20 de la Loi GFIA, la Société de gestion/le GFIA est tenu(e) de publier au moins une fois par an certaines informations concernant son cadre de rémunération et les pratiques appliquées à ses Collaborateurs identifiés.

La Société de gestion/Le GFIA se conforme aux principes de la Directive OPCVM/la Directive GFIA d'une manière et dans une mesure appropriées à sa taille, à son organisation interne ainsi qu'à la nature, à l'étendue et à la complexité de ses activités.

Annexe 4 – Principes de rémunération pour la Société de gestion (non audité)

Au regard du volume total d'OPCVM et de FIA gérés, la Société de gestion/le GFIA considère que, bien qu'une grande partie de ceux-ci ne constituent pas des placements complexes ou risqués, le principe de proportionnalité n'est pas applicable au niveau de l'entreprise mais l'est à l'échelon des Collaborateurs identifiés.

En appliquant le principe de proportionnalité pour les Collaborateurs identifiés, les exigences suivantes relatives aux processus de paiement pour les Collaborateurs identifiés ne sont pas appliquées:

- Versement d'une rémunération variable sous la forme d'instruments liés principalement aux fonds auxquels se réfère leur activité;
- Exigences de report;
- Périodes de rétention;
- Incorporation de facteurs de risque ex-post (c.-à-d. clauses de malus ou de reprise).

Les exigences de report restent toutefois applicables lorsque la rémunération annuelle totale de l'employé dépasse le seuil défini en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group; la rémunération variable sera traitée conformément aux règles du plan définies en vertu du cadre de rémunération d'UBS Group.

Rémunération du personnel de la Société de gestion/du GFIA

Les montants globaux de la rémunération totale, ventilée en rémunération fixe et variable, versés par la Société de gestion/le GFIA à ses collaborateurs et à ses Collaborateurs identifiés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 sont les suivants:

1 000 EUR	Rémunération fixe	Rémunération variable	Rémunération totale	No de bénéficiaires
Ensemble des collaborateurs	10 669	1 787	12 456	100
- dont les Collaborateurs identifiés	4 644	985	5 629	33
- dont les Cadres dirigeants*	2 341	714	3 055	11
- dont les Autres collaborateurs identifiés	2 303	271	2 574	22

* Les Cadres dirigeants incluent le CEO, les Dirigeants, le Head of Compliance et l'Independent Director.

Rémunération des collaborateurs des délégataires

À mesure que les pratiques du marché ou de la réglementation évoluent, UBS Asset Management 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 2022, la rémunération totale versée par tous les Gestionnaires délégués à leurs Collaborateurs identifiés en lien avec le Fonds s'est élevée à 2 449 168 EUR, dont 1 732 831 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 – 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 – 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 (Art. 7 Taxonomy).

Le processus d’investissement prend en compte les principaux thèmes de durabilité et/ou ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance). L’intégration ESG est effectuée en tenant compte des risques ESG importants susceptibles d’avoir un impact sur le rendement des investissements et en mettant en œuvre des stratégies ESG qui améliorent les rendements, plutôt que d’être fondée sur des normes ou principes éthiques spécifiques. L’analyse des principaux thèmes de durabilité/ESG peut comporter de nombreux aspects tels que l’empreinte carbone, la réduction de la consommation et des déchets, la santé et le bien-être des salariés [et/ou des locataires], la gestion de la chaîne d’approvisionnement, le traitement équitable des clients et les processus de gouvernance d’une entreprise. Le Gestionnaire de portefeuille peut tout de même investir dans des titres affichant un profil de risque ESG plus important lorsqu’il estime que la rémunération potentielle et la capacité d’atténuation compensent les risques identifiés. Par conséquent, les Fonds avec Intégration ESG n’ont pas pour objectif premier l’investissement axé sur la durabilité, mais sont des fonds d’investissement qui visent principalement à maximiser la performance financière, les aspects ESG intervenant quant à eux largement dans le processus d’investissement et la gestion courante des actifs.

Le compartiment ne prend pas en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en raison de sa stratégie de placement et de la nature des investissements sous-jacents (Art. 7 SFDR).

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 8(1):

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

Consultez les pages suivantes pour connaître les informations périodiques du compartiment visé à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2a, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852, et/ou (le cas échéant) des compartiments visés à l’article 9, alinéas 1 à 4a du règlement (UE) 2019/2088, ainsi qu’à l’article 5, premier alinéa du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Asian High Yield (USD)
Identifiant d'entité juridique: 5493003OFW5AUJYPQN78

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables		

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier:

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51 % des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 4.89
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.68

40.99% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	4.32	Etats-Unis d'Amérique
Industrial & Commercial Bank of China Ltd	Banques et établissements de crédit	3.64	Chine
Obligation internationale du gouvernement sri-lankais	Pays et gouvernements centraux	2.94	Sri Lanka
Melco Resorts Finance Ltd	Sociétés financières et d'investissement	2.68	Îles Caïmans
Sands China Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	2.47	Îles Caïmans
Obligation internationale du gouvernement pakistanais	Pays et gouvernements centraux	2.42	Pakistan
Greenko Dutch BV	Approvisionnement en énergie et en eau	2.38	Pays-Bas
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d'investissement et fonds de prestations	2.07	Luxembourg
Wynn Macau Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	2.06	Îles Caïmans
NWD Finance BVI Ltd	Sociétés financières et d'investissement	2.00	Iles Vierges britanniques
Country Garden Holdings Co Ltd	Immobilier	2.00	Chine
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	1.89	Royaume-Uni
MGM China Holdings Ltd	Hébergement, restauration et loisirs	1.86	Îles Caïmans
SMC Global Power Holdings Corp	Approvisionnement en énergie et en eau	1.70	Philippines
Huarong Finance 2019 Co Ltd	Sociétés financières et d'investissement	1.51	Hong Kong

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

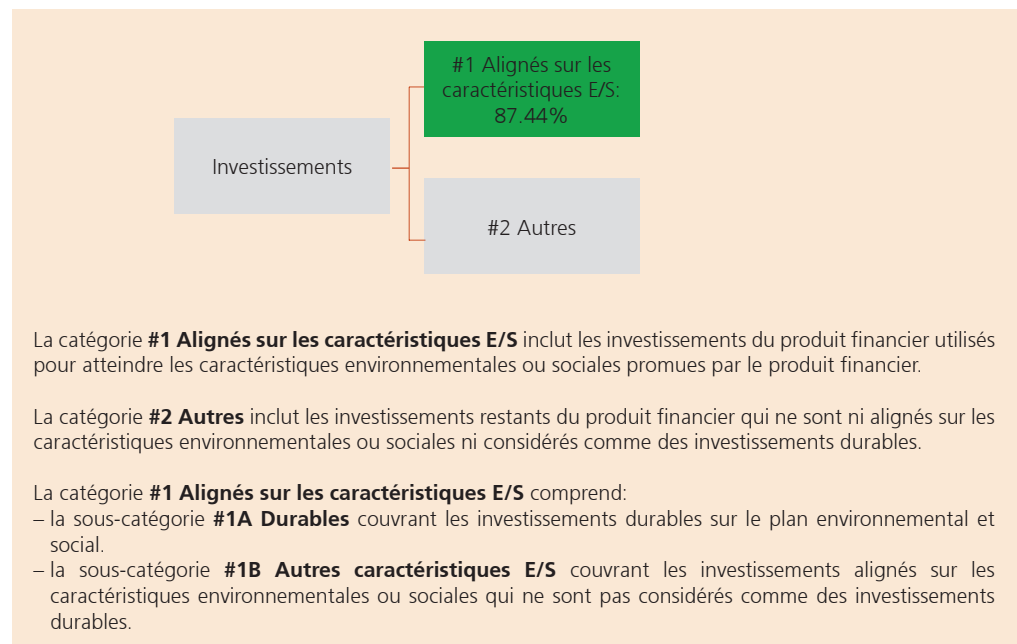
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

● Quelle était l'allocation des actifs?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui:



Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire



Non

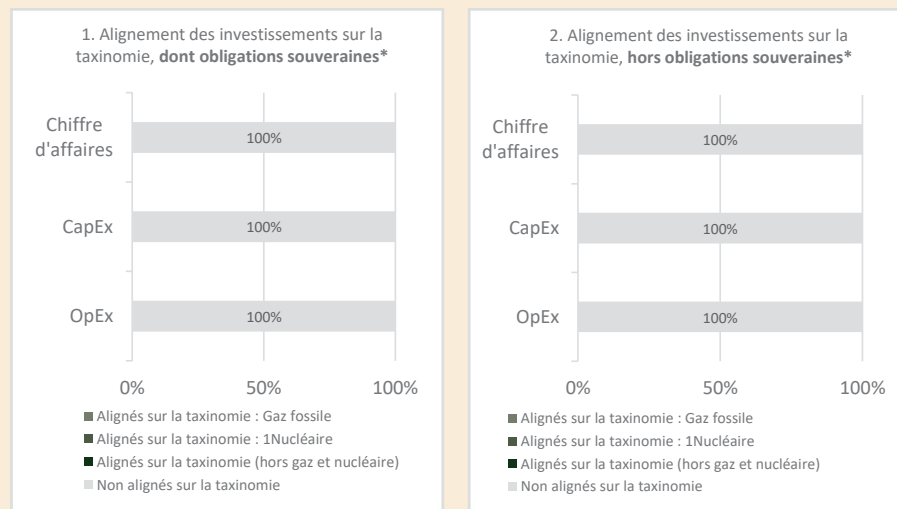
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Asian Investment Grade Bonds Sustainable (USD)

Identifiant d'entité juridique: 549300SZWE50SJLLTL56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 21.72% d'investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

UBS (Lux) Bond SICAV
Rapport annuel et états financiers révisés au 31 mai 2023



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 **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 5.47
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.75

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 183.66 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 435.96 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l’objet d’un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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 Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation internationale du gouvernement indonésien	Pays et gouvernements centraux	4.15	Indonésie
Obligation internationale du gouvernement philippin	Pays et gouvernements centraux	3.70	Philippines
State Grid Overseas Investment BVI Ltd	Sociétés financières et d’investissement	2.51	Iles Vierges britanniques
Standard Chartered PLC	Banques et établissements de crédit	2.50	Royaume-Uni
Obligation internationale coréenne	Pays et gouvernements centraux	2.50	République de Corée
Inventive Global Investments Ltd	Sociétés financières et d’investissement	2.45	Iles Vierges britanniques
Bocom Leasing Management Hong Kong Co Ltd	Sociétés financières et d’investissement	2.12	Chine
Obligation internationale du gouvernement de Hong Kong	Pays et gouvernements centraux	2.04	Hong Kong
Bons du Trésor américain à court terme (T-Bills)	Pays et gouvernements centraux	1.98	Etats-Unis d’Amérique
Shinhan Financial Group Co Ltd	Sociétés financières et d’investissement	1.90	République de Corée
Pertamina Persero PT	Pétrole	1.89	Indonésie
BOC Aviation Ltd	Sociétés financières et d’investissement	1.77	Singapour
REC Ltd	Approvisionnement en énergie et en eau	1.73	Inde
Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1.73	Indonésie
Banque de développement de Corée du Sud	Banques et établissements de crédit	1.71	République de Corée

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

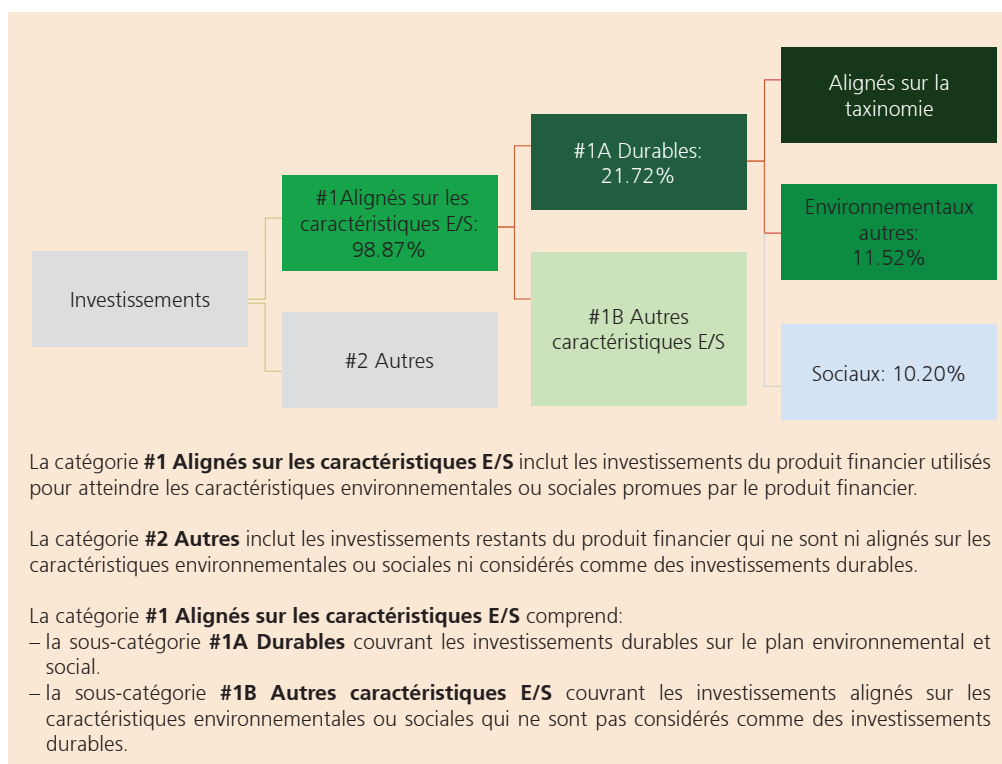
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 21.72%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

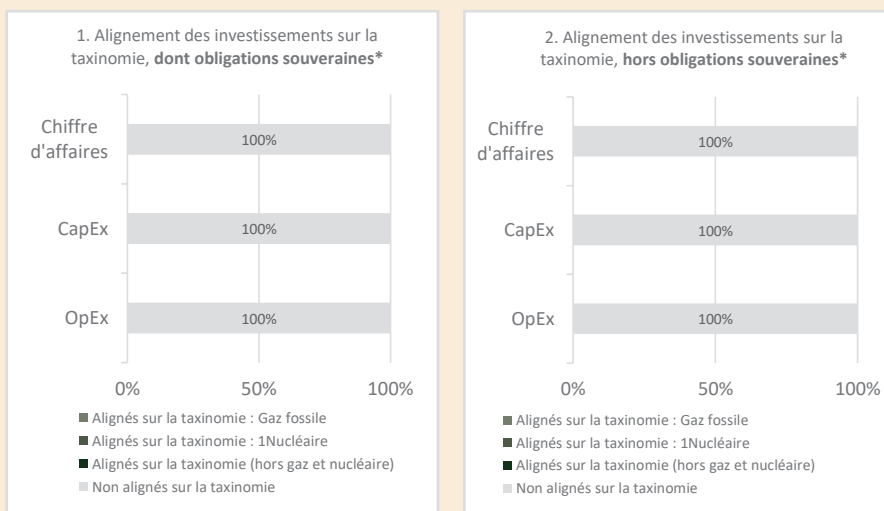
Oui:
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Convert Global (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 5493008BX00T3X4QQV05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- 1) Un meilleur profil de durabilité que celui de son indice de référence ou l'investissement d'au moins 51% des actifs du compartiment dans des entreprises dont le profil de



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 **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

durabilité se situe dans la moitié supérieure de son univers d’investissement (classé en fonction de l’ESG Consensus Score d’UBS).

- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l’indice de référence ou un profil carbone absolu faible.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1:

- La note de consensus ESG d’UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d’UBS du produit financier: 5.80
 - Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 5.44
- 67.08% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2:

- L’intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 156.75 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d’affaires.
 - Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l’indice de référence: 208.12 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d’affaires.

Pas de profil de carbone absolu faible, dès lors qu’un profil de carbone absolu faible est défini comme étant inférieur à 142.71 tonnes d’émissions de CO2 par million de dollars de chiffre d’affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

└ - - - - Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

└ - - - - Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Delivery Hero SE	Services divers	1.70	Allemagne
Abu Dhabi National Oil Co	Pétrole	1.57	Emirats arabes unis
Palo Alto Networks Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.55	Etats-Unis d'Amérique
Snap Inc	Graphisme, édition et médias	1.54	Etats-Unis d'Amérique
Akamai Technologies Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.53	Etats-Unis d'Amérique
Alnylam Pharmaceuticals Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.44	Etats-Unis d'Amérique
BNP Paribas Issuance BV	Banques et établissements de crédit	1.24	Pays-Bas
Wayfair Inc	Biens de consommation divers	1.21	Etats-Unis d'Amérique
Dexcom Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.19	Etats-Unis d'Amérique
ON Semiconductor Corp	Électronique et semi-conducteurs	1.18	Etats-Unis d'Amérique
Bharti Airtel Ltd	Télécommunications	1.08	Inde
Western Digital Corp	Matériel et réseaux informatiques	1.08	Etats-Unis d'Amérique
Okta Inc	Internet, logiciels et services informatiques	1.08	Etats-Unis d'Amérique
Carnival Corp	Hébergement, restauration et loisirs	1.08	Panama
Wolfspeed Inc	Électronique et semi-conducteurs	1.08	Etats-Unis d'Amérique

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

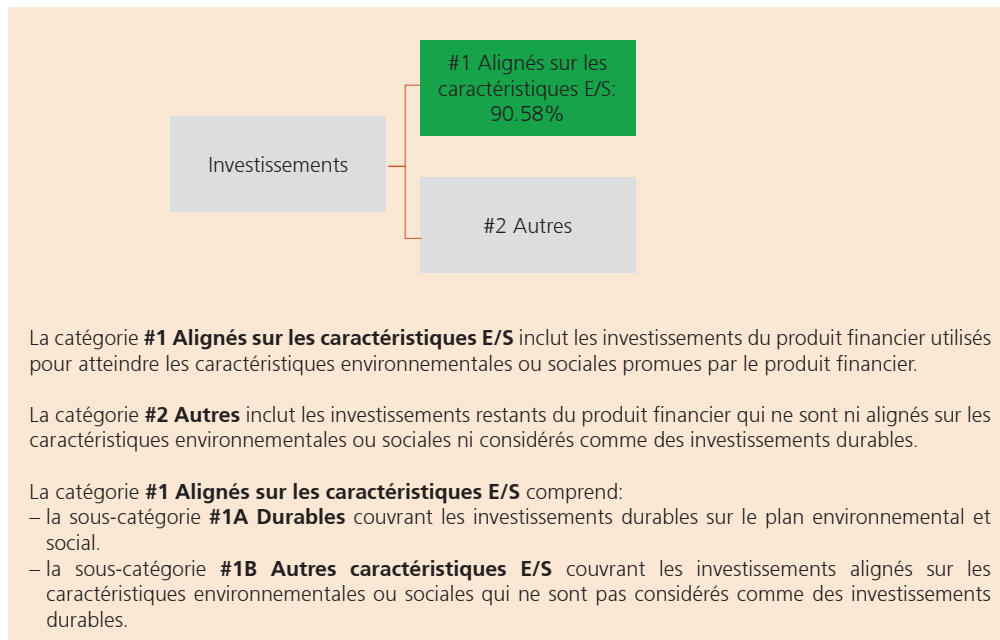
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

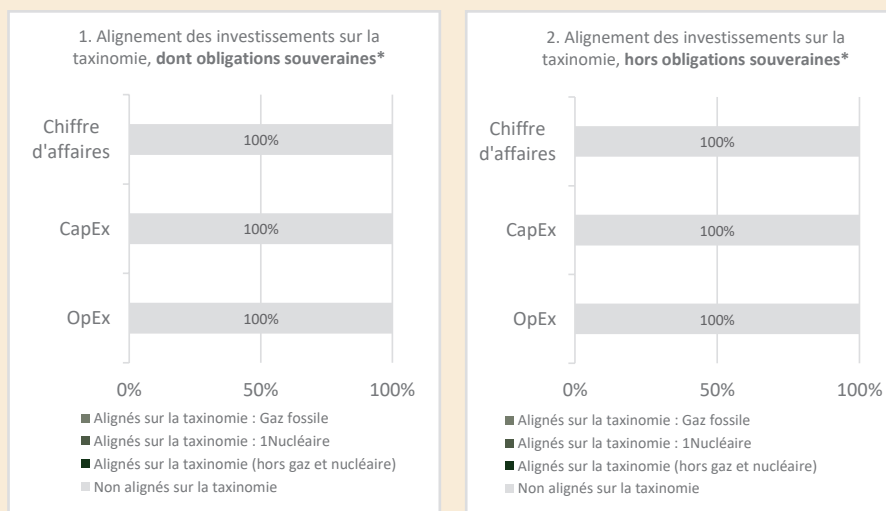
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.




* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tient pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – EUR Corporates Sustainable (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 549300NJVNSFL44P4L94

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?



Oui



Non



Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%



dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il a réalisé **des investissements durables ayant un objectif social**: ___%



Il promouvait **des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45.65% d'investissements durables



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE



Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d’UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d’UBS du produit financier: 7.13
- Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 6.91

L’intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 96.18 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d’affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l’indice de référence: 127.08 tonnes de CO2 par million de dollars de chiffre d’affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l’objet d’un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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 Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
European Investment Bank	Organismes supranationaux	4.85	Luxembourg
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	2.42	France
Enel Finance International NV	Sociétés financières et d'investissement	2.30	Pays-Bas
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	2.14	France
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Banques et établissements de crédit	2.13	France
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	1.90	Etats-Unis d'Amérique
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1.82	Etats-Unis d'Amérique
Morgan Stanley	Sociétés financières et d'investissement	1.81	Etats-Unis d'Amérique
Verizon Communications Inc	Télécommunications	1.80	Etats-Unis d'Amérique
Vodafone Group PLC	Télécommunications	1.79	Royaume-Uni
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1.59	Etats-Unis d'Amérique
Svenska Handelsbanken AB	Banques et établissements de crédit	1.57	Suède
Allianz SE	Compagnies d'assurance	1.51	Allemagne
AXA SA	Compagnies d'assurance	1.41	France
Capgemini SE	Internet, logiciels et services informatiques	1.38	France

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

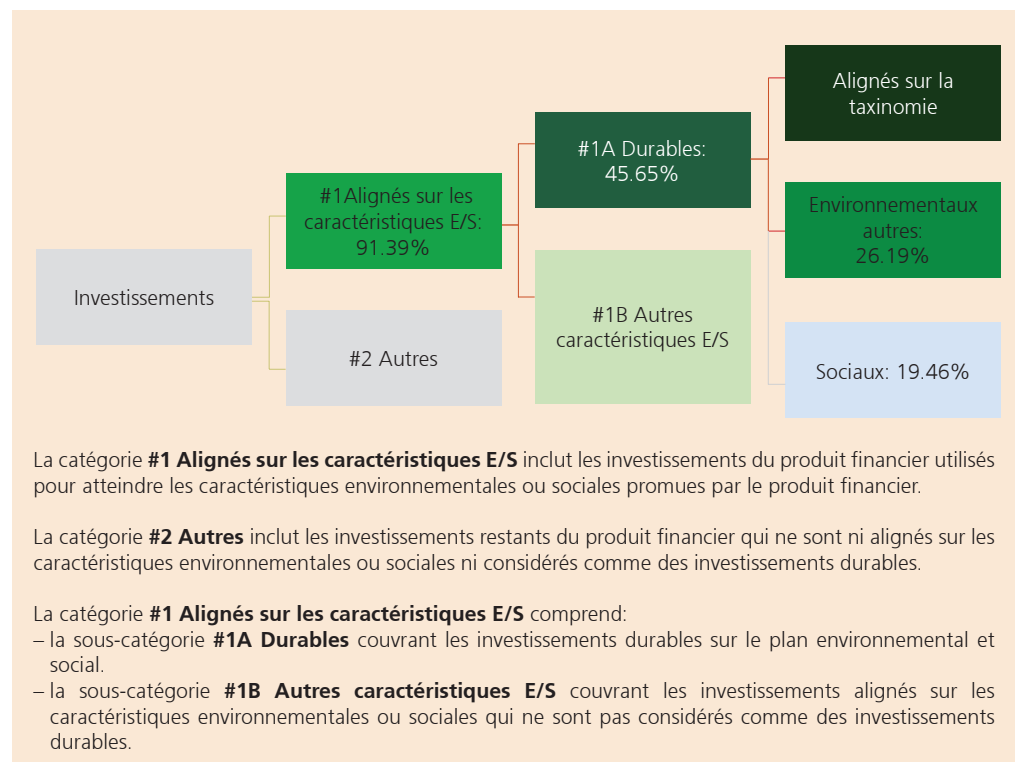
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

À la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 45.65%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

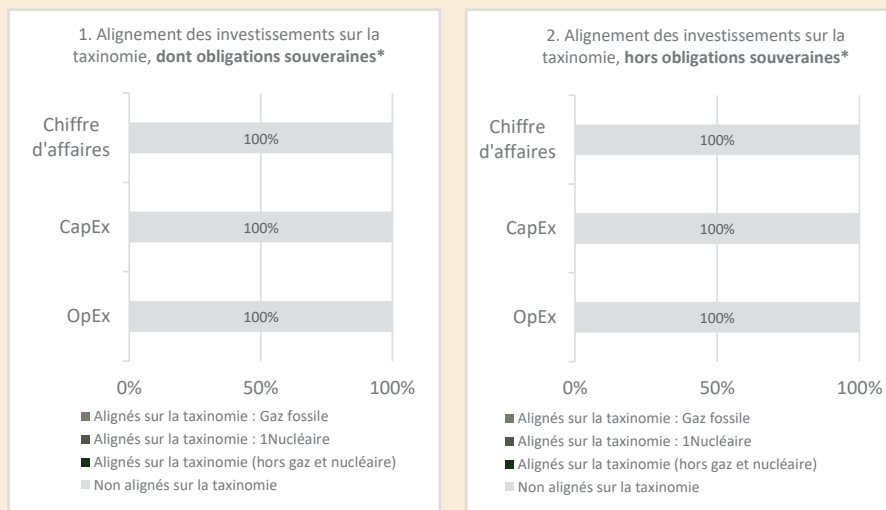


¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Global Corporates (USD)
Identifiant d’entité juridique: 54930056U01IZDXUJ005

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de ___% d’investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables		

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier:

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51 % des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle de l’ESG Consensus Score d’UBS.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.45
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.40

79.20% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	2.50	Etats-Unis d'Amérique
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1.59	Etats-Unis d'Amérique
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1.52	Etats-Unis d'Amérique
Morgan Stanley	Sociétés financières et d'investissement	1.44	Etats-Unis d'Amérique
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	1.39	France
AT&T Inc	Télécommunications	1.27	Etats-Unis d'Amérique
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	Sociétés financières et d'investissement	1.02	Singapour
Bouygues SA	Construction et matériaux	0.96	France
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	0.95	Etats-Unis d'Amérique
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	0.86	France
CK Hutchison International 23 Ltd	Sociétés financières et d'investissement	0.84	Îles Caïmans
Verizon Communications Inc	Télécommunications	0.82	Etats-Unis d'Amérique
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	Sociétés financières et d'investissement	0.82	Irlande
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	0.80	Etats-Unis d'Amérique
Electricité de France SA	Approvisionnement en énergie et en eau	0.80	France

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

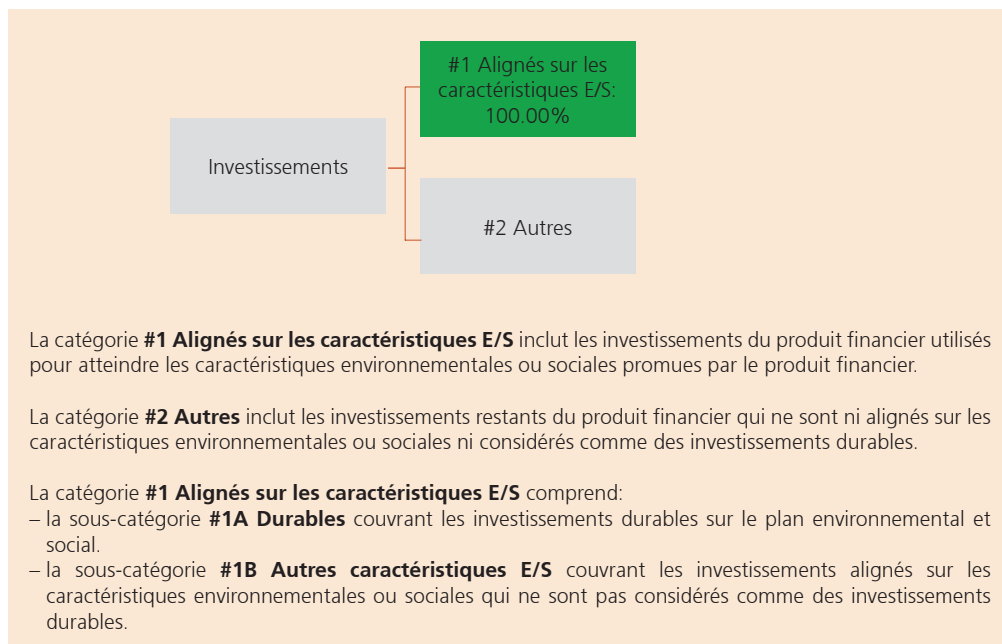
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?**

Sans objet.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

Oui:

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

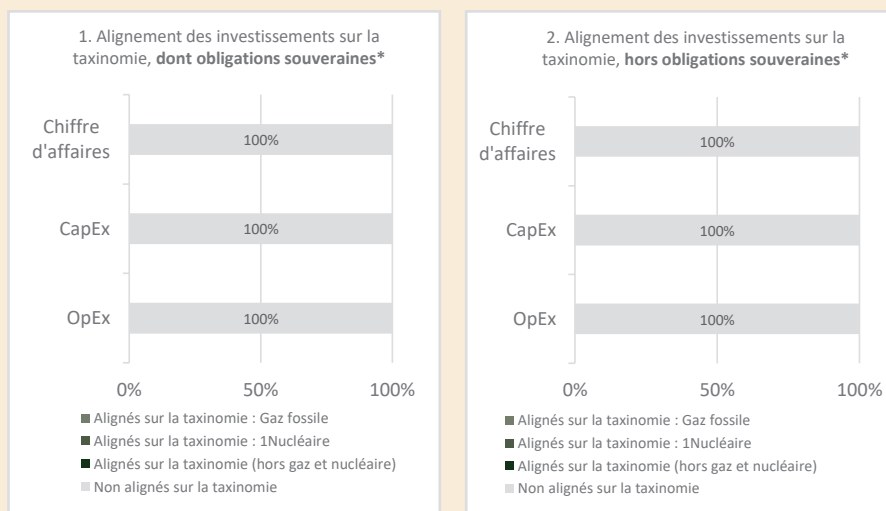
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**


Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Global Dynamic (USD)
Identifiant d'entité juridique: 549300TWKUEFOMOSFB08

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables
	<input type="checkbox"/> ayant un objectif social

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d'au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'échelle de l'ESG Consensus Score d'UBS.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de «Controverses» identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est inférieur à celui de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1:

- La note de consensus ESG d'UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.89
 - Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 7.03
- 73.42% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l'indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2:

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de «Controverses» identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d'UBS est supérieur à celui de l'indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de «Controverses»: 0.00%
 - Actifs de l'indice de référence investis dans des obligations souveraines d'émetteurs faisant l'objet de «Controverses»: 0.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation indexée sur l’inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	14.68	Etats-Unis d’Amérique
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	10.43	Etats-Unis d’Amérique
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	8.72	Nouvelle-Zélande
Obligation indexée sur l’inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	5.33	Nouvelle-Zélande
Emprunts d’Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	4.85	Royaume-Uni
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	4.13	Etats-Unis d’Amérique
Emprunts d’Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	3.30	Mexique
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	3.13	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	2.87	Italie
Obligation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	2.60	Espagne
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	1.91	Slovénie
UBS Lux Bond SICAV - Asian High Yield USD	Fonds d’investissement et fonds de prestations	1.54	Luxembourg
Groupement Freddie Mac	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	1.42	Etats-Unis d’Amérique
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1.41	Brésil
Emprunts d’Etat du Royaume-Uni (Gilts) indexés sur l’inflation	Pays et gouvernements centraux	1.35	Royaume-Uni

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

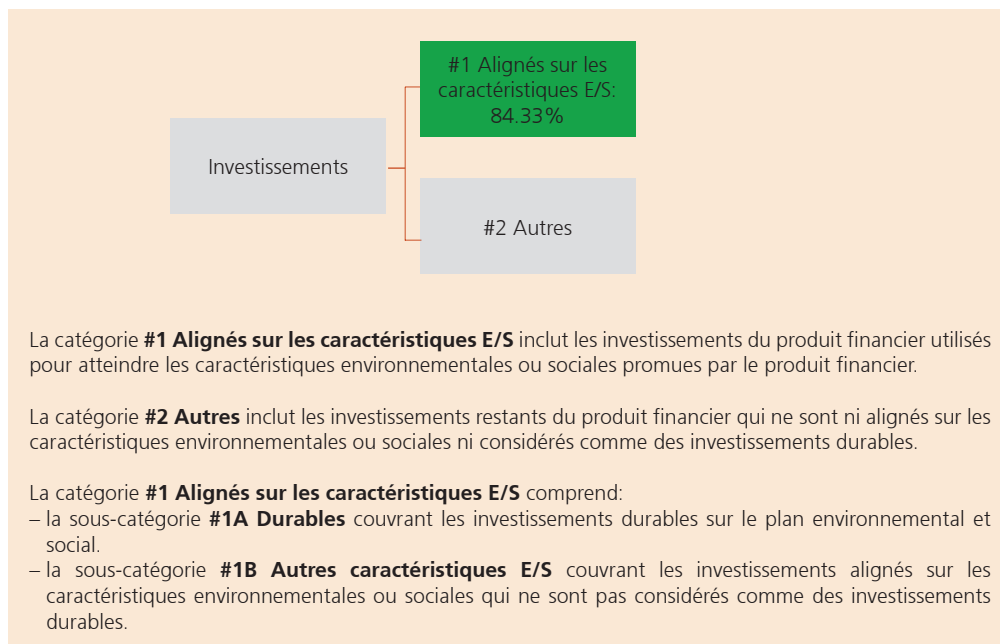
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

● Quelle était l'allocation des actifs?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?



Oui:



Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire



Non

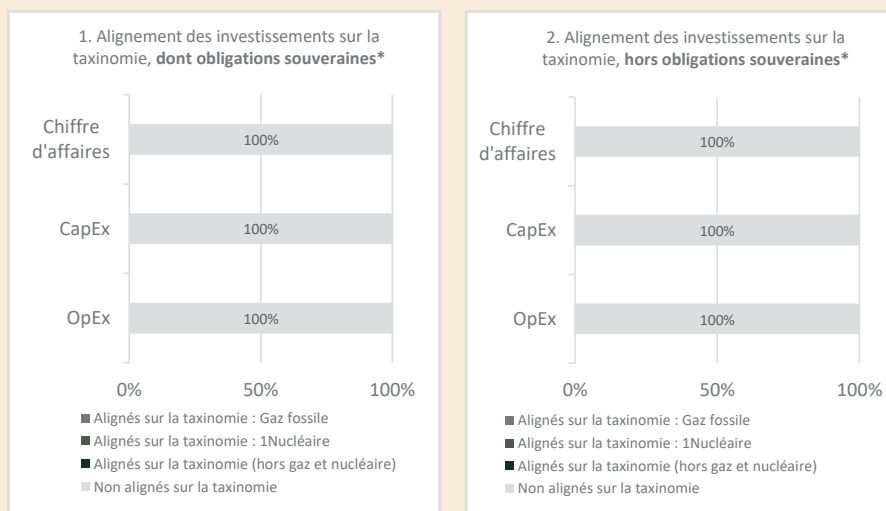
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*




* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Global Inflation-linked (USD)
Identifiant d’entité juridique: 549300ABUHXUT50Z9P45

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable?

Oui
 Non

<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de ___% d’investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables
--	---



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle de l’ESG Consensus Score d’UBS.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses» identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d’UBS est inférieur à celui de l’indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1:

- La note de consensus ESG d’UBS du produit financier était inférieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d’UBS du produit financier: 7.12
 - Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 7.38
- 88.06% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2:

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses» identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d’UBS est supérieur à celui de l’indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses»: 0.00%
 - Actifs de l’indice de référence investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses»: 0.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Sans objet.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Obligation indexée sur l’inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	40.60	Etats-Unis d’Amérique
Emprunts d’Etat du Royaume-Uni (Gilts) indexés sur l’inflation	Pays et gouvernements centraux	8.28	Royaume-Uni
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	7.07	Italie
Obligation indexée sur l’inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	6.40	Nouvelle-Zélande
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	6.32	France
Obligation indexée sur l’inflation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	2.73	Espagne
Emprunts d’Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	1.49	Mexique
Obligation indexée sur l’inflation du gouvernement suédois	Pays et gouvernements centraux	1.28	Suède
Obligation du gouvernement japonais indexée sur l’IPC	Pays et gouvernements centraux	1.14	Japon
UBS Lux Bond SICAV - Asian High Yield USD	Fonds d’investissement et fonds de prestations	1.12	Luxembourg
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	0.87	Brésil
Obligation du gouvernement australien	Pays et gouvernements centraux	0.74	Australie
UBS Lux Bond SICAV-China High Yield	Fonds d’investissement et fonds de prestations	0.68	Luxembourg
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B	Pays et gouvernements centraux	0.56	Brésil
GS Mortgage Securities Trust 2017-FARM	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	0.51	Etats-Unis d’Amérique

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

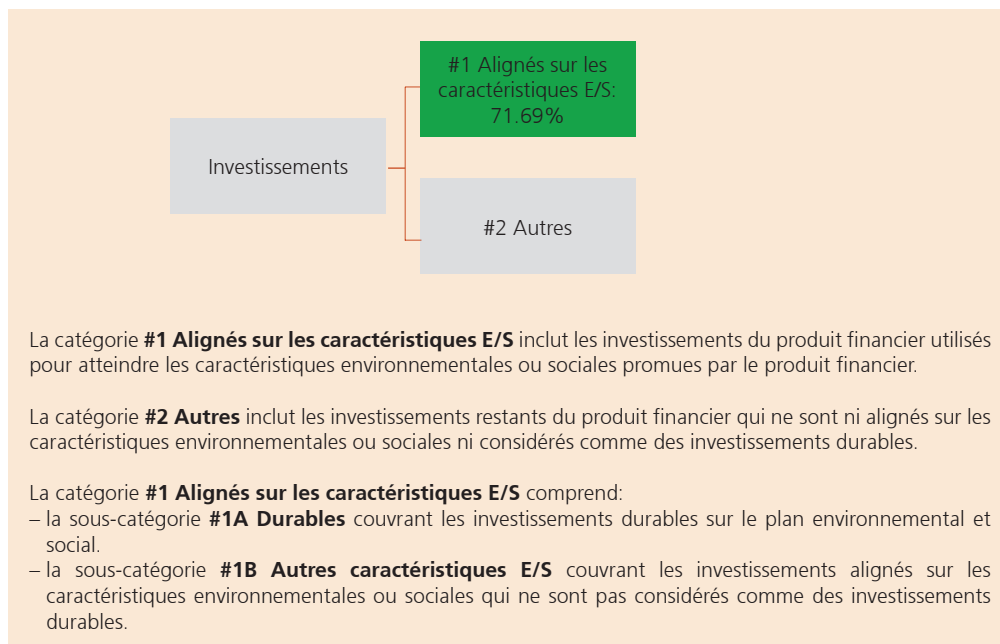
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

● Quelle était l'allocation des actifs?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui:



Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

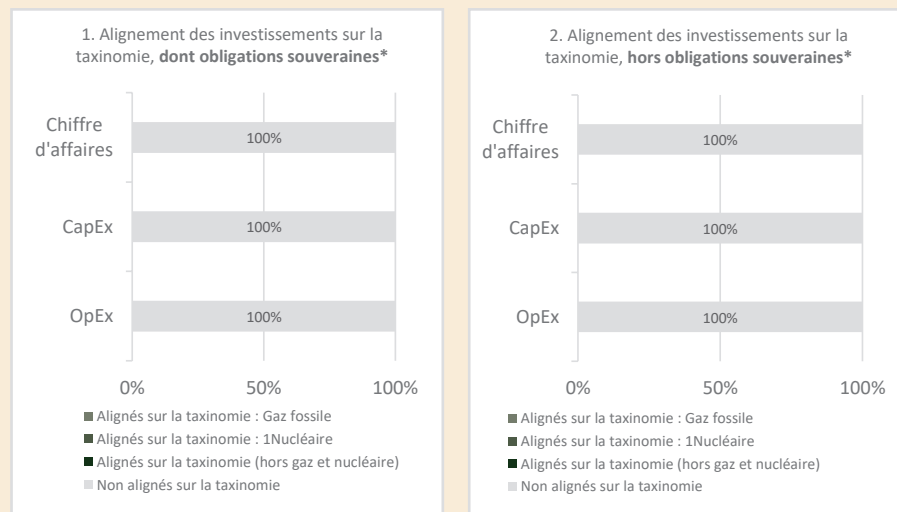
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en%:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Global SDG Corporates Sustainable (USD)

Identifiant d'entité juridique: 391200DD2LAPGC17ZD37

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58.09% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/>		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Depuis le 26 octobre 2022, la caractéristique suivante est promue par le produit financier:

Investit au moins 80% de ses actifs dans le monde entier dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie



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 **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations «vertes», «sociales» ou «durables» émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences) dont le produit est affecté à des projets environnementaux et sociaux autorisés.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 26 octobre 2022, 86.70% de ses actifs dans le monde entier étaient investis dans des obligations d'entreprises d'émetteurs des pays développés ou émergents qui promeuvent un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies, tels que l'ODD 7 (énergie propre et d'un coût abordable), l'ODD 9 (industrie, innovation et infrastructure), l'ODD 3 (bonne santé et bien-être) et l'ODD 6 (eau propre et assainissement), ainsi que dans des obligations «vertes», «sociales» ou «durables» émises par des entreprises (y compris des obligations supranationales et d'agences).

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	12.19	Etats-Unis d’Amérique
Amgen Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.43	Etats-Unis d’Amérique
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	1.32	Etats-Unis d’Amérique
Amprion GmbH	Appareils et composants électriques	1.30	Allemagne
Eurogrid GmbH	Services divers	1.26	Allemagne
Baxter International Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.22	Etats-Unis d’Amérique
Novo Nordisk Finance Netherlands BV	Sociétés financières et d’investissement	1.22	Pays-Bas
National Grid Electricity Transmission PLC	Appareils et composants électriques	1.21	Royaume-Uni
Sanofi	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.19	France
Danone SA	Aliments et boissons non alcoolisées	1.19	France
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.18	Etats-Unis d’Amérique
Intel Corp	Electronique et semi-conducteurs	1.17	Etats-Unis d’Amérique
Becton Dickinson & Co	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.17	Etats-Unis d’Amérique
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.17	Etats-Unis d’Amérique
CSL Finance PLC	Services divers	1.16	Royaume-Uni

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

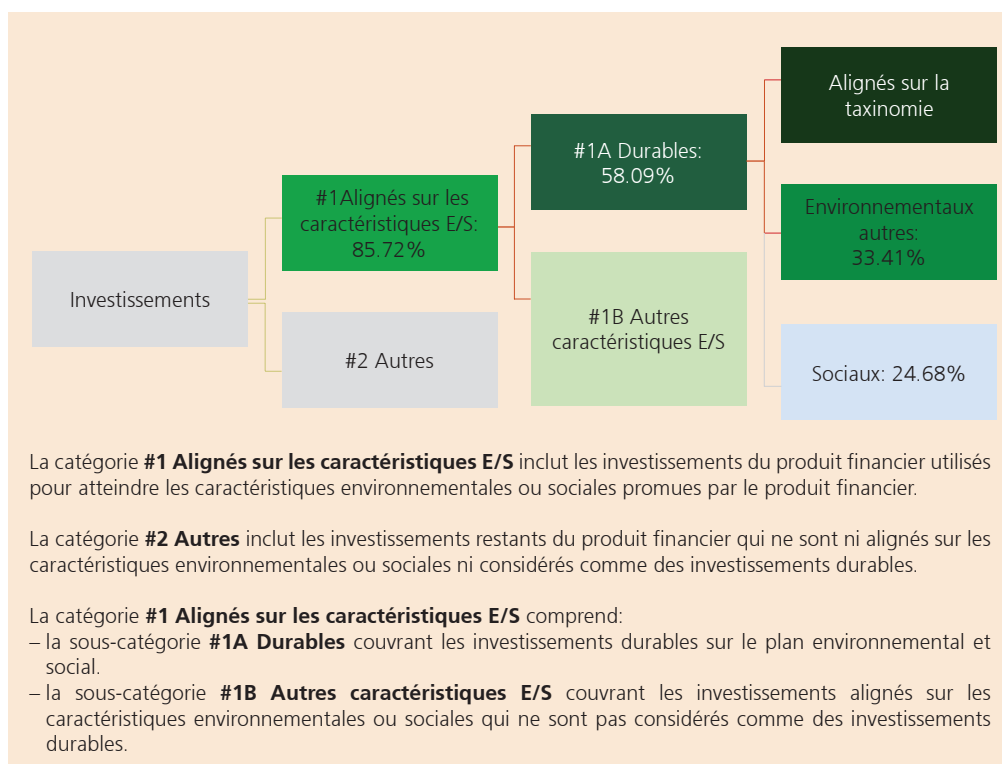
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

À la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 58.09%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

Oui:

 Dans le gaz fossile

 Dans l'énergie nucléaire

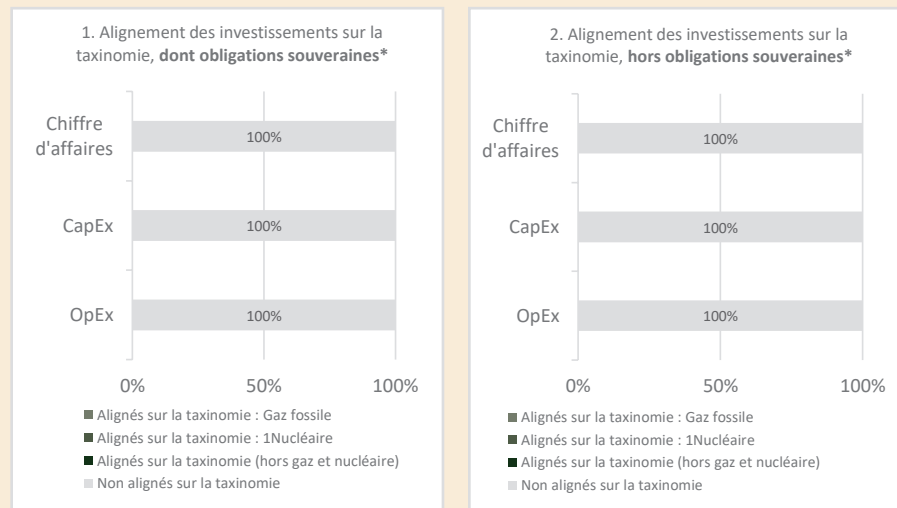
 Non

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Global Short Term Flexible (USD)
Identifiant d'entité juridique: 5493001GWYOZAX60FV90

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

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 indicateurs de durabilité

permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

A partir du 12 octobre 2022, les caractéristiques promues par le produit financier étaient les suivantes:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle de l’ESG Consensus Score d’UBS.
- 2) Le pourcentage des actifs du compartiment investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses» identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d’UBS est inférieur à celui de l’indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 1:

- La note de consensus ESG d’UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.
 - Note de consensus d’UBS du produit financier: 6.80
 - Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 6.59
- 81.93% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’indice de référence.

A partir du 12 octobre 2022, pour la caractéristique 2:

- Le pourcentage des actifs des compartiments investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses» identifiées dans le tableau de bord des risques ESG d’UBS est supérieur à celui de l’indice de référence.
 - Actifs du produit financier investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses»: 0.00%
 - Actifs de l’indice de référence investis dans des obligations souveraines d’émetteurs faisant l’objet de «Controverses»: 0.00%

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

Les principales incidences négatives

correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

----- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

----- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



- **Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	15.11	Etats-Unis d’Amérique
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Pays et gouvernements centraux	7.38	Italie
Obligation indexée sur l’inflation du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	5.41	Etats-Unis d’Amérique
OAT du gouvernement français	Pays et gouvernements centraux	4.32	France
Emprunts d’Etat du Royaume-Uni (Gilts)	Pays et gouvernements centraux	4.23	Royaume-Uni
Obligation du gouvernement slovène	Pays et gouvernements centraux	2.88	Slovénie
Obligation indexée sur l’inflation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	2.77	Nouvelle-Zélande
Groupement Fannie Mae	Etablissements de crédit hypothécaire et de financement	2.25	Etats-Unis d’Amérique
Emprunts d’Etat mexicains	Pays et gouvernements centraux	1.80	Mexique
Obligation du gouvernement néo-zélandais	Pays et gouvernements centraux	1.45	Nouvelle-Zélande
Obligation du gouvernement espagnol	Pays et gouvernements centraux	1.36	Espagne
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F	Pays et gouvernements centraux	1.21	Brésil
UBS Lux Bond SICAV - Asian High Yield USD	Fonds d’investissement et fonds de prestations	1.12	Luxembourg
Obligation souveraine du Royaume de Belgique	Pays et gouvernements centraux	1.04	Belgique
Obligation à 10 ans du gouvernement japonais	Pays et gouvernements centraux	0.92	Japon

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité?

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

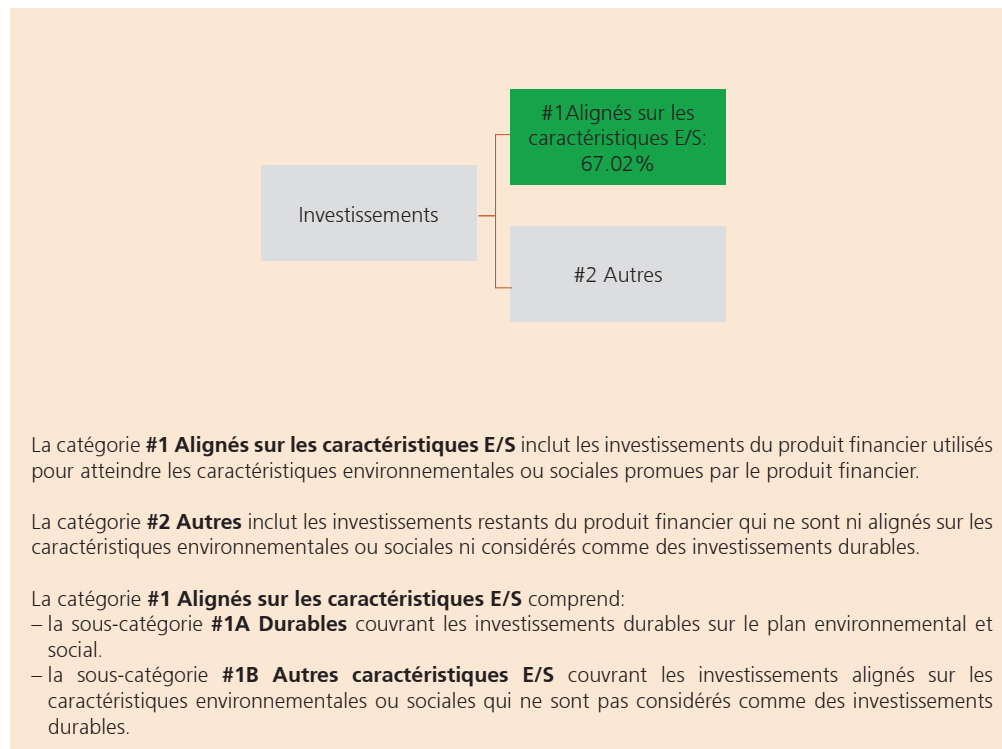
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était l'allocation des actifs?



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

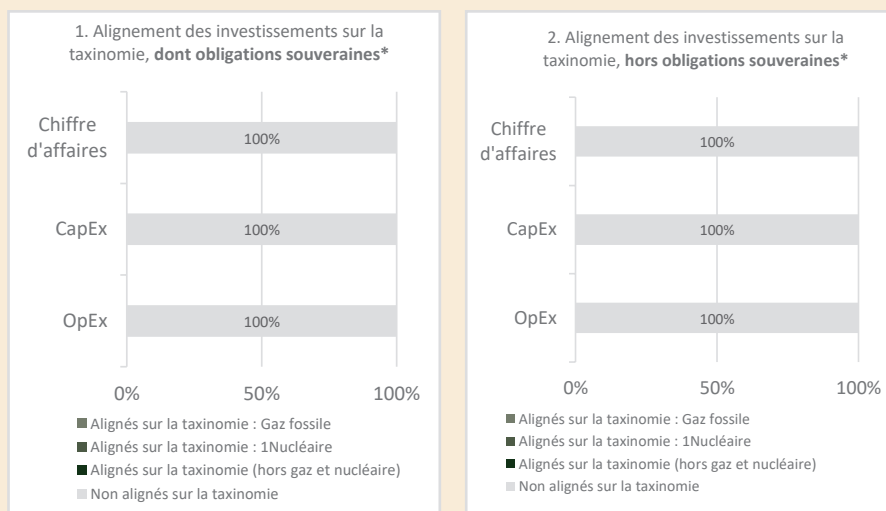
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en % :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit.
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple.
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Sans objet.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quelle était la proportion d’investissements durables sur le plan social?

Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d’investissement et les critères d’exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d’investissement et/ou des critères d’exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n’a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu’il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promet.

● **En quoi l’indice de référence diffère-t-il d’un indice de marché large?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence?**

Sans objet.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)
Identifiant d'entité juridique: 549300QRLQHB53UP7078

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73.18% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier:

Investir au moins deux tiers de son actif dans des obligations «vertes», «sociales» ou «durables» dont le produit sert à financer des projets environnementaux et sociaux éligibles, dans des obligations «liées au développement durable» qui comportent des



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 **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

indicateurs de performance relatifs aux questions environnementales, sociales et de gouvernance sur lesquelles les émetteurs se sont engagés, ainsi que dans des obligations d’émetteurs qui tirent plus de 50% de leur chiffre d’affaires d’activités contribuant à résoudre des problèmes environnementaux et sociaux.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier sont atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, 88.69% des actifs des produits financiers étaient investis dans des obligations «vertes», «sociales» ou «durables».

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l’objet d’un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes**

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)

directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?
Description détaillée:

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bons/obligations du Trésor américain	Pays et gouvernements centraux	5.02	Etats-Unis d’Amérique
Banque internationale pour la reconstruction et le développement	Organismes supranationaux	4.39	Etats-Unis d’Amérique
Caisse d’Amortissement de la Dette Sociale	Institutions publiques sans but lucratif	3.15	France
Iberdrola International BV	Appareils et composants électriques	1.73	Pays-Bas
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	Banques et établissements de crédit	1.69	Allemagne
Engie SA	Approvisionnement en énergie et en eau	1.68	France
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	1.43	France
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG	Approvisionnement en énergie et en eau	1.34	Allemagne
European Investment Bank	Organismes supranationaux	1.33	Luxembourg
EDP Finance BV	Sociétés financières et d’investissement	1.31	Pays-Bas
Credit Agricole SA	Banques et établissements de crédit	1.29	France
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1.18	Espagne
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Banques et établissements de crédit	1.16	Espagne
Duke Energy Carolinas LLC	Approvisionnement en énergie et en eau	1.15	Etats-Unis d’Amérique
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	1.12	Italie

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



Quelle était la proportion d’investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 73.18%.

L’**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l’allocation des actifs?

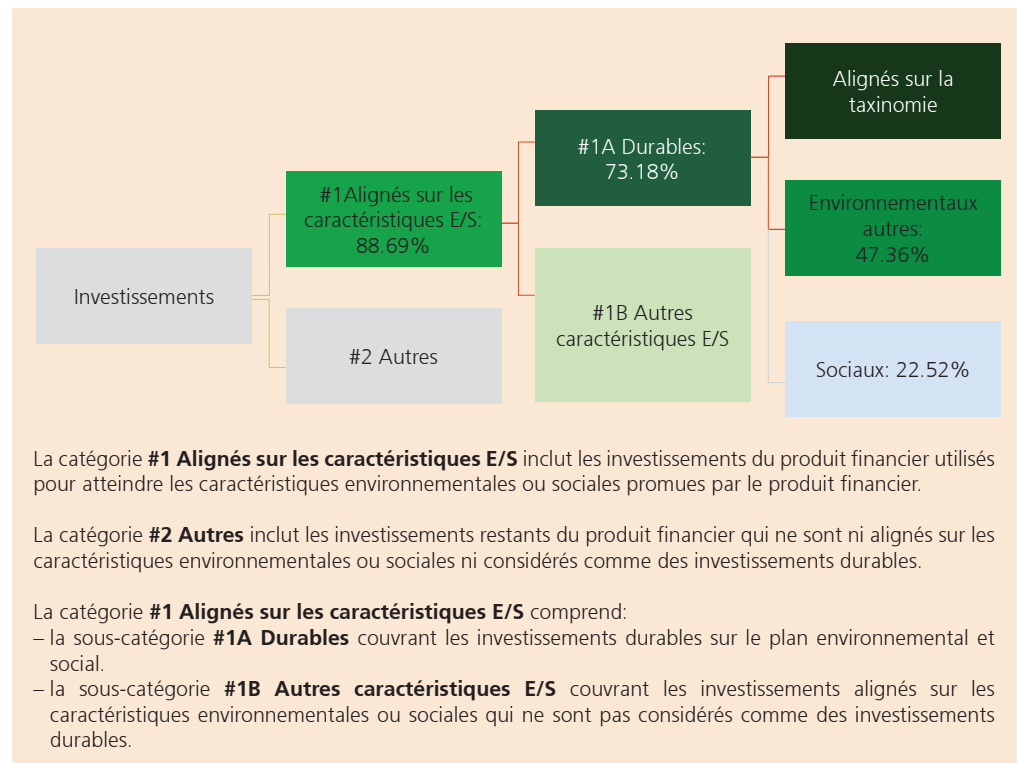
Les proportions d’investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l’UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l’électricité d’origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d’ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l’**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE?

Il n’a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l’Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l’Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d’investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:

 Dans le gaz fossile

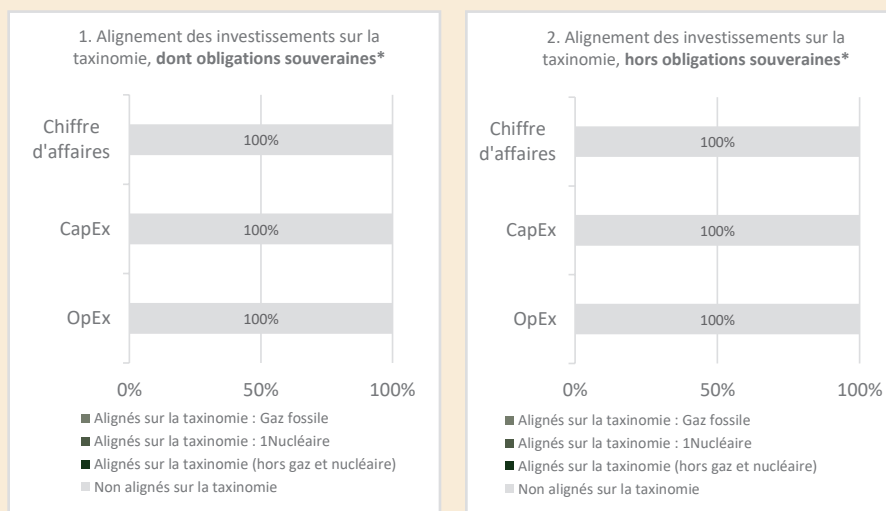
 Dans l'énergie nucléaire

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Le compartiment, géré activement, utilise l'indice de référence ICE Green, Social and Sustainable Bond Custom Index EUR hedged (ticker Bloomberg: Q5BL), conçu pour promouvoir des caractéristiques ESG.

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 quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence:

Indicateur	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)
UBS (Lux) Bond SICAV – Green Social Sustainable Bonds (EUR)	88.69%	97.07%

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Le tableau ci-dessous montre le degré d'alignement du produit financier et de l'indice de référence sur la caractéristique environnementale ou sociale à la fin de la période de référence:

Indicateur	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (portefeuille)	Investissements contribuant aux caractéristiques E/S (indice de référence ESG)
UBS (Lux) Bond SICAV - Green Social Sustainable Bonds (EUR)	88.69%	97.07%

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

L'Indice de référence ne couvre que les obligations considérées comme vertes, sociales ou durables, tandis que l'indice de marché large regroupe les titres de créance investment grade émis publiquement sur les principaux marchés obligataires nationaux et européens, pour lesquels l'utilisation du produit ne doit pas être clairement définie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Short Duration High Yield Sustainable (USD)

Identifiant d'entité juridique: 549300B9Y4PBRWQIEF74

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE 	<input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20.56% d'investissements durables <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social
<input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l'indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 5.18
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 4.98

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 86.74 tonnes de CO² par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 106.72 tonnes de CO² par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l’objet d’un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de

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)

portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
OneMain Finance Corp	Sociétés financières et d’investissement	3.18	Etats-Unis d’Amérique
American Airlines Inc/AAAdvantage Loyalty IP Ltd	Trafic et transport	2.29	Îles Caïmans
Navient Corp	Banques et établissements de crédit	2.14	Etats-Unis d’Amérique
Buckeye Partners LP	Pétrole	2.11	Etats-Unis d’Amérique
Travel + Leisure Co	Hébergement, restauration et loisirs	2.00	Etats-Unis d’Amérique
Jaguar Land Rover Automotive PLC	Véhicules	1.99	Royaume-Uni
Tenet Healthcare Corp	Soins de santé et services sociaux	1.84	Etats-Unis d’Amérique
Ford Motor Credit Co LLC	Sociétés financières et d’investissement	1.81	Etats-Unis d’Amérique
CSC Holdings LLC	Sociétés financières et d’investissement	1.59	Etats-Unis d’Amérique
Cascades Inc/Cascades USA Inc	Sociétés financières et d’investissement	1.53	Canada
Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc	Industrie de l’emballage	1.52	Luxembourg
Videotron Ltd	Services divers	1.51	Canada
Hillenbrand Inc	Sociétés financières et d’investissement	1.48	Etats-Unis d’Amérique
Aramark Services Inc	Soins de santé et services sociaux	1.47	Etats-Unis d’Amérique
Williams Scotsman International Inc	Sociétés financières et d’investissement	1.40	Etats-Unis d’Amérique

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

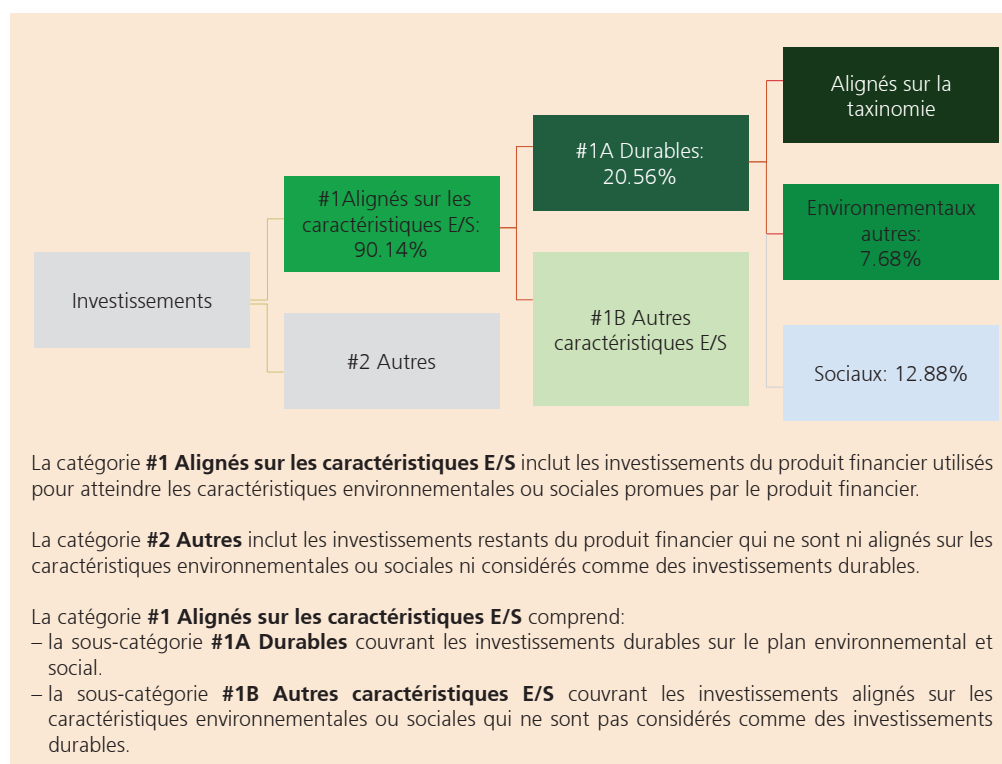
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

À la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 20.56%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:

 Dans le gaz fossile

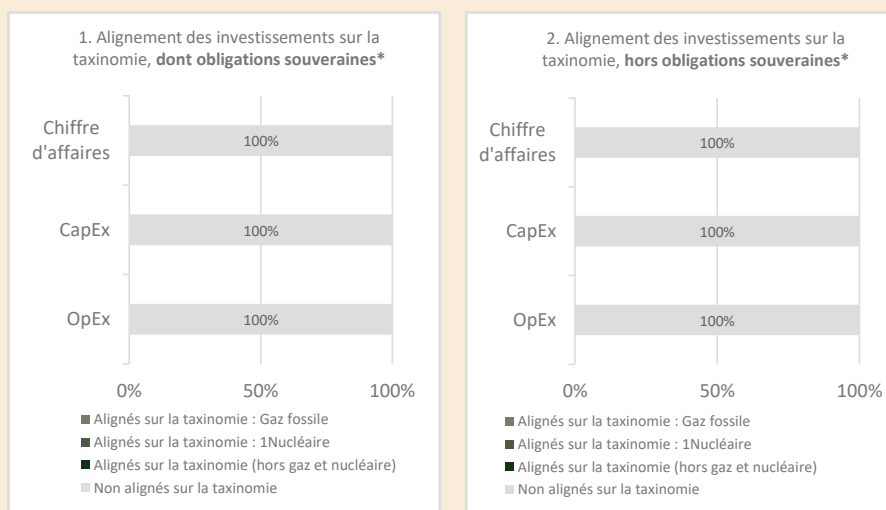
 Dans l'énergie nucléaire

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l’alignement de l’indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l’indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term EUR Corporates Sustainable (EUR)

Identifiant d’entité juridique: 549300F3WN3OGRS1AJ03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 40.71% d’investissements durables
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social
		<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l’indice de référence.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d’UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d’UBS du produit financier: 7.17
- Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 6.91

L’intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 81.34 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d’affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l’indice de référence: 108.32 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d’affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l’objet d’un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

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 Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
BNP Paribas SA	Banques et établissements de crédit	3.23	France
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	2.55	Pays-Bas
Banque Federative du Credit Mutuel SA	Banques et établissements de crédit	2.30	France
BMW Finance NV	Sociétés financières et d'investissement	2.29	Pays-Bas
Credit Suisse Group AG	Banques et établissements de crédit	2.25	Suisse
BPCE SA	Banques et établissements de crédit	2.11	France
Credit Agricole SA	Banques et établissements de crédit	2.10	France
Cooperatieve Rabobank UA	Banques et établissements de crédit	2.00	Pays-Bas
Allianz SE	Compagnies d'assurance	1.99	Allemagne
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1.98	Etats-Unis d'Amérique
ABN AMRO Bank NV	Banques et établissements de crédit	1.80	Pays-Bas
Intesa Sanpaolo SpA	Banques et établissements de crédit	1.80	Italie
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1.76	Etats-Unis d'Amérique
TotalEnergies SE	Pétrole	1.75	France
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1.75	Espagne

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 40.71%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

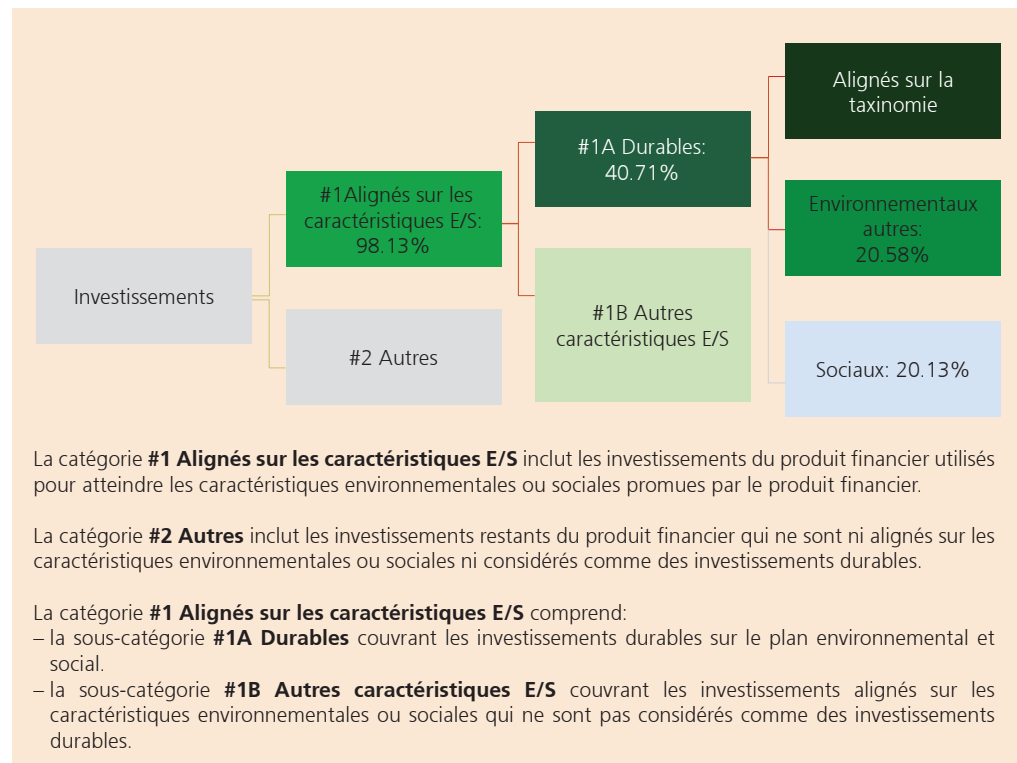
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l’UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l’électricité d’origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d’ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l’**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habitantes** permettent directement à d’autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d’un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n’existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d’émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l’UE?

Il n’a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l’Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l’Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d’Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

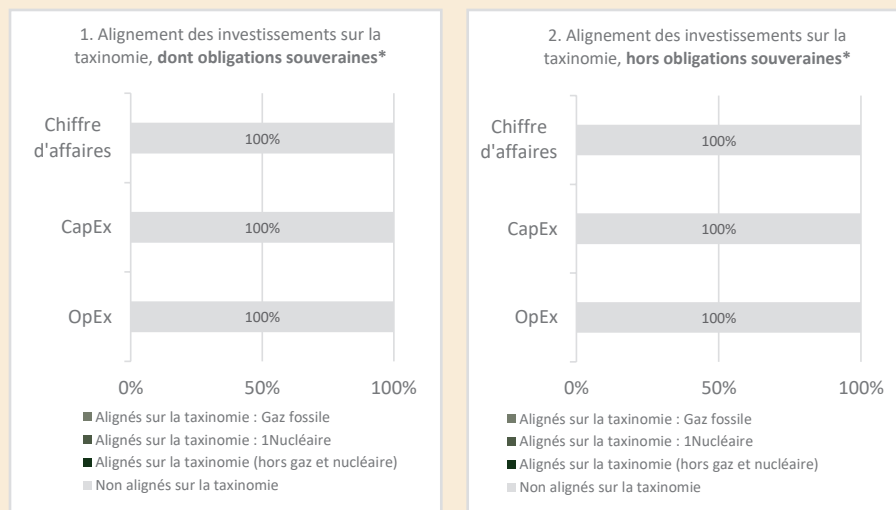
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – Short Term USD Corporates Sustainable (USD)

Identifiant d’entité juridique: 549300JCONCH4DVR5250

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE</p> <p><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 26.28% d’investissements durables</p> <p><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables</p>

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.
- 2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l’indice de référence.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L'indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n'est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n'a été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l'indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d'UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d'UBS du produit financier: 6.94
- Note de consensus d'UBS de l'indice de référence: 6.26

L'intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 88.69 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l'indice de référence: 166.47 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d'affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visent à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l’objet d’un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l’extraction de charbon thermique, la production d’énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Morgan Stanley	Sociétés financières et d'investissement	2.98	Etats-Unis d'Amérique
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2.50	Etats-Unis d'Amérique
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	2.29	Etats-Unis d'Amérique
Societe Generale SA	Banques et établissements de crédit	1.85	France
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	1.73	Etats-Unis d'Amérique
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.65	Etats-Unis d'Amérique
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	1.63	Royaume-Uni
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1.50	Royaume-Uni
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	Sociétés financières et d'investissement	1.37	Singapour
Lloyds Banking Group PLC	Banques et établissements de crédit	1.36	Royaume-Uni
Banco Santander SA	Banques et établissements de crédit	1.17	Espagne
UBS Lux Bond Fund - Euro High Yield EUR	Fonds d'investissement et fonds de prestations	1.13	Luxembourg
Nordea Bank Abp	Banques et établissements de crédit	1.12	Finlande
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.07	Etats-Unis d'Amérique
ING Groep NV	Banques et établissements de crédit	1.07	Pays-Bas

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l'Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

A la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 26.28%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

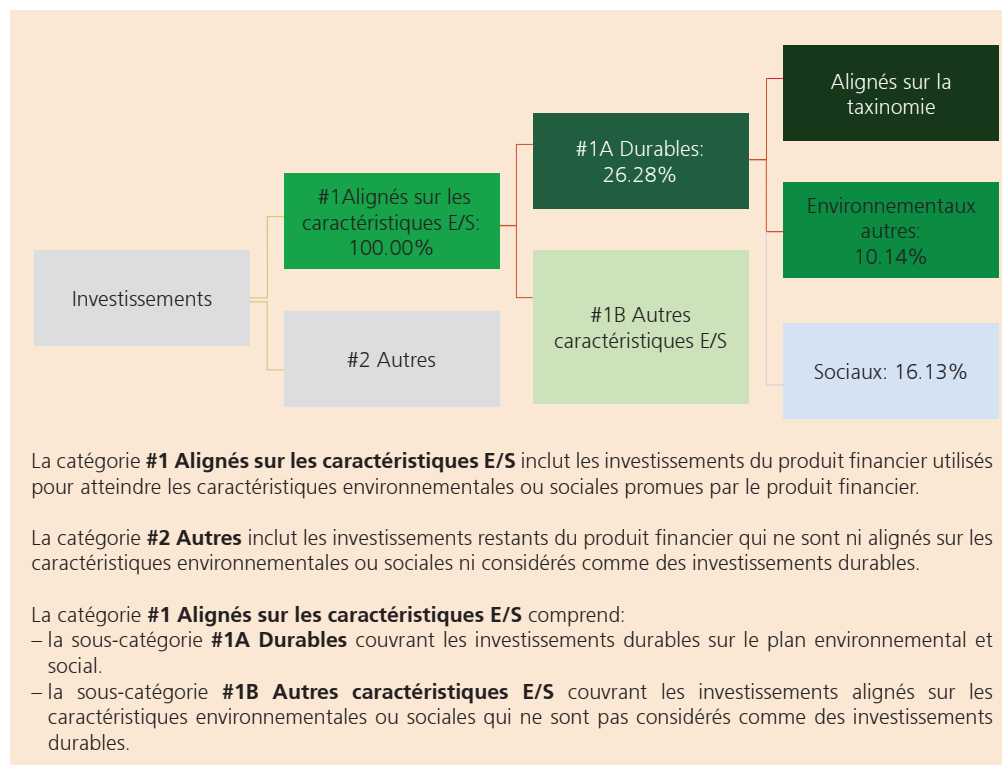
Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

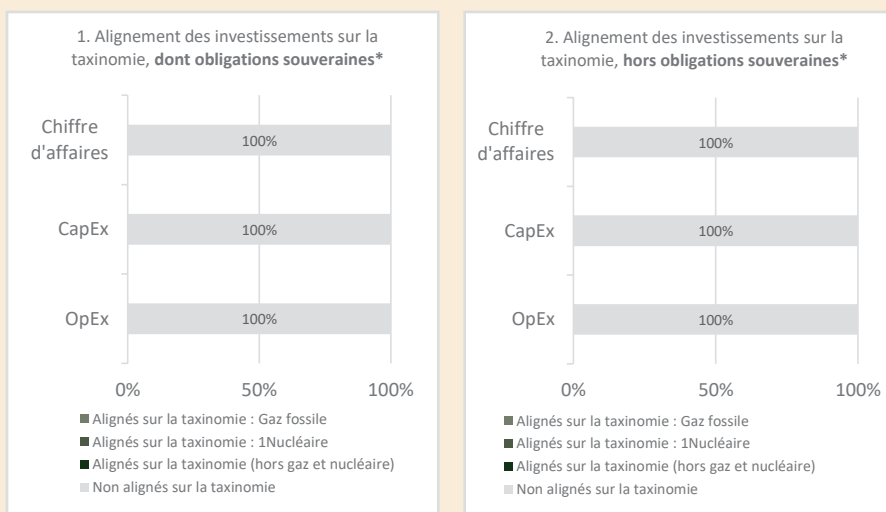
● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



● **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



● **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu’il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – USD Corporates (USD)
Identifiant d’entité juridique: WKG5L8WHJEBPPESONJ68

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable?

●● <input type="checkbox"/>	Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de ___% d’investissements durables
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/>	dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/>	ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input checked="" type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables
		<input type="checkbox"/>	ayant un objectif social

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 **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

La caractéristique suivante est promue par le produit financier:

Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence ou un investissement d’au moins 51% des actifs dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’échelle de l’ESG Consensus Score d’UBS.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d’UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d’UBS du produit financier: 6.52
- Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 6.24

88.10% des actifs étaient investis dans des émetteurs dont le profil de durabilité se situe dans la moitié supérieure de l’indice de référence.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Sans objet.

|- - - - Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Sans objet.

|- - - - Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l’OCDE à l’intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l’homme? Description détaillée:

Sans objet.

La taxinomie de l’UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l’UE. Elle s’accompagne de critères propres à l’Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s’applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l’UE en matière d’activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Sans objet.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	4.09	Etats-Unis d’Amérique
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	2.74	Etats-Unis d’Amérique
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	2.17	Etats-Unis d’Amérique
Morgan Stanley	Sociétés financières et d’investissement	2.11	Etats-Unis d’Amérique
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2.11	Etats-Unis d’Amérique
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	Sociétés financières et d’investissement	2.11	Singapour
AT&T Inc	Télécommunications	1.93	Etats-Unis d’Amérique
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1.67	Royaume-Uni
Warnermedia Holdings Inc	Sociétés financières et d’investissement	1.64	Etats-Unis d’Amérique
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.50	Etats-Unis d’Amérique
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	Sociétés financières et d’investissement	1.50	Irlande
Amgen Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.46	Etats-Unis d’Amérique
Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc	Tabac et alcool	1.44	Etats-Unis d’Amérique
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Sociétés financières et d’investissement	1.40	Japon
AbbVie Inc	Produits pharmaceutiques, cosmétiques et de santé	1.26	Etats-Unis d’Amérique

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

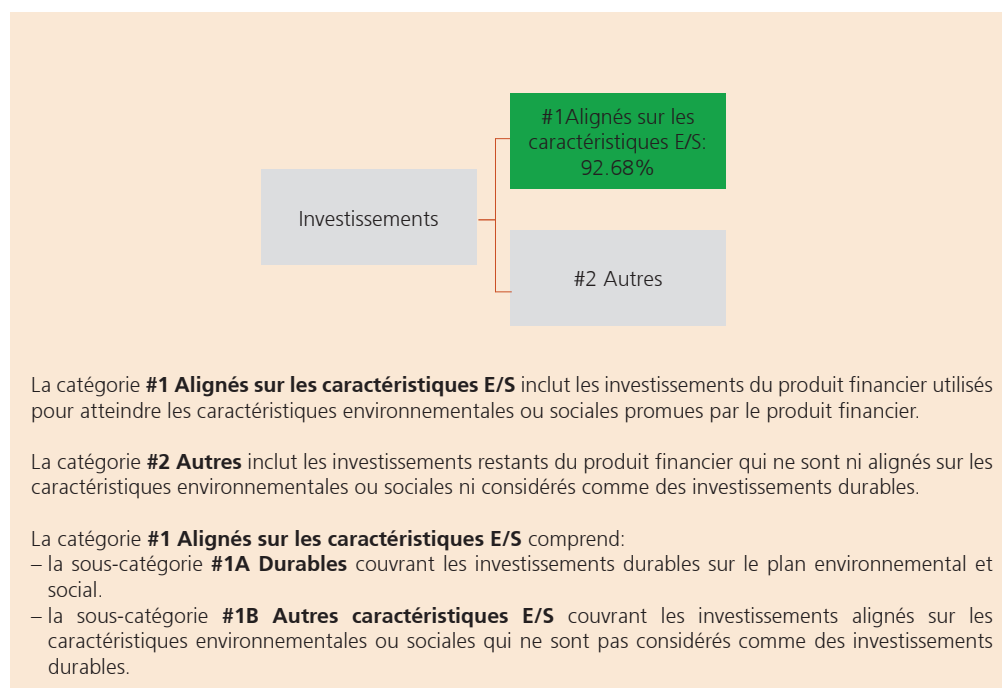
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● **Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?**

Sans objet.

● **Quelle était l'allocation des actifs?**



● **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?**

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● **Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?**

- Oui:
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

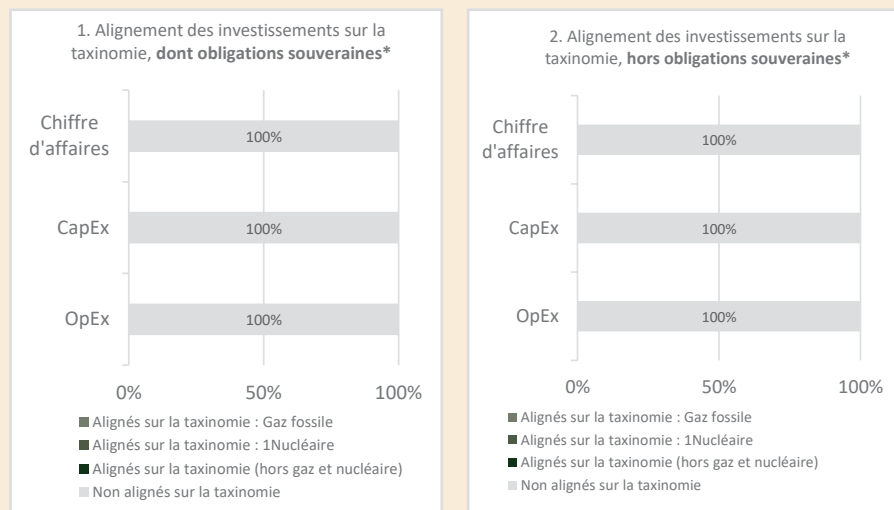
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investi;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?**

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Sans objet.



● **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Sans objet.

 Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

ANNEXE IV

Modèle d’informations périodiques pour les produits financiers visés à l’article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l’article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu’il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l’UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d’**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d’activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Dénomination du produit: UBS (Lux) Bond SICAV – USD Investment Grade Corporates Sustainable (USD)

Identifiant d’entité juridique: 5493004V19YQWEMGY865

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d’investissement durable?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	Oui	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	Non
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___%	<input type="checkbox"/>	Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu’il n’ait pas eu d’objectif d’investissement durable, il présentait une proportion de 29.41 % d’investissements durables
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE <input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l’UE
<input type="checkbox"/>	Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___%	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> ayant un objectif social <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n’a pas réalisé d’investissements durables

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les caractéristiques suivantes sont promues par le produit financier:

- 1) Un profil de durabilité supérieur à celui de son indice de référence.



Annexe 5 – Règlement sur la publication d’informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

2) Une intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) inférieure à celle de l’indice de référence.

La mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier ont été atteintes est indiquée dans la réponse à la question «Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?» de la présente annexe.

L’indice de référence est un indice de marché élargi dont les composantes ne sont pas évaluées ni sélectionnées en fonction de leurs caractéristiques environnementales et/ou sociales et il n’est donc pas censé être conforme aux caractéristiques promues par le produit financier. Aucun indice de référence ESG n’a été désigné dans le but d’atteindre les caractéristiques promues par le produit financier.

Le profil de durabilité du produit financier est évalué par rapport à celui de l’indice de référence et les résultats correspondants sont calculés au moins une fois par an sur la base des profils mensuels respectifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?**

Au cours de la période de référence, la note de consensus ESG d’UBS du produit financier était supérieure à celle de son indice de référence.

- Note de consensus d’UBS du produit financier: 6.39
- Note de consensus d’UBS de l’indice de référence: 6.24

L’intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) était inférieure à celle de son indice de référence.

- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) du produit financier: 164.70 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d’affaires.
- Intensité carbone moyenne pondérée (Weighted Average Carbon Intensity - WACI) de l’indice de référence: 206.29 tonnes de CO₂ par million de dollars de chiffre d’affaires.

● **...et par rapport aux périodes précédentes?**

Sans objet. Il s’agit de la première période de référence.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué?**

Les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés visaient à contribuer à la/aux caractéristique(s) environnementale(s) et/ou sociale(s) promue(s) par le produit financier.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n’ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d’investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l’univers d’investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d’exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d’investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l’homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de portefeuille sélectionne les investissements sur la base d'une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n'investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Les investissements font l'objet d'un filtrage positif en fonction des caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par le produit financier.

----- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d'identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l'aide du «Signal de risque ESG d'UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d'investissement.

----- *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme? Description détaillée:*

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l'univers d'investissement.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE. Elle s'accompagne de critères propres à l'Union.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important» s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la partie restante de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Le Gestionnaire de portefeuille applique des exclusions à l'univers d'investissement du produit financier. Un lien vers la Politique d'exclusion selon des critères de durabilité figure dans le corps du Prospectus.

Les exclusions portent notamment sur l'extraction de charbon thermique, la production d'énergie à partir de charbon thermique et les sables bitumineux. Le Gestionnaire de

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)

portefeuille sélectionne les investissements sur la base d’une intensité carbone de catégorie 1 et 2 moindre (en termes absolus ou relatifs). UBS Asset Management n’investit pas dans des entreprises exerçant des activités en lien avec les armes controversées (armes à sous-munitions, mines antipersonnel, armes chimiques et biologiques) ou qui ne respectent pas le Traité de non-prolifération des armes nucléaires.

Le Gestionnaire de portefeuille utilise un tableau de bord des risques ESG exclusif qui permet aux analystes actions et crédit d’identifier rapidement les entreprises présentant des risques ESG importants à l’aide du «Signal de risque ESG d’UBS». Ce signal, clair et mesurable, sert de base à une analyse plus approfondie des causes sous-jacentes de ces risques et de leur incidence sur les scénarios d’investissement.

Les entreprises qui ne respectent pas les principes du Pacte mondial des Nations unies et qui ne mettent pas en œuvre de manière effective des mesures correctives crédibles seront exclues de l’univers d’investissement.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier?

Investissements les plus importants	Secteur	% des actifs nets*	Pays
Bank of America Corp	Banques et établissements de crédit	4.61	Etats-Unis d'Amérique
JPMorgan Chase & Co	Banques et établissements de crédit	3.36	Etats-Unis d'Amérique
Morgan Stanley	Sociétés financières et d'investissement	2.97	Etats-Unis d'Amérique
Citigroup Inc	Banques et établissements de crédit	2.62	Etats-Unis d'Amérique
Barclays PLC	Banques et établissements de crédit	2.02	Royaume-Uni
Goldman Sachs Group Inc/The	Banques et établissements de crédit	1.77	Etats-Unis d'Amérique
HSBC Holdings PLC	Banques et établissements de crédit	1.50	Royaume-Uni
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.47	Japon
General Motors Financial Co Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.45	Etats-Unis d'Amérique
Oracle Corp	Internet, logiciels et services informatiques	1.34	Etats-Unis d'Amérique
Warnermedia Holdings Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.32	Etats-Unis d'Amérique
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Sociétés financières et d'investissement	1.31	Japon
Truist Bank	Sociétés financières et d'investissement	1.26	Etats-Unis d'Amérique
Apple Inc	Matériel et réseaux informatiques	1.26	Etats-Unis d'Amérique
Pfizer Investment Enterprises Pte Ltd	Sociétés financières et d'investissement	1.25	Singapour

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d’investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.

* Les éventuelles différences mineures avec «l’Etat du portefeuille-titres» sont dues aux arrondis dans le système de production

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)



L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

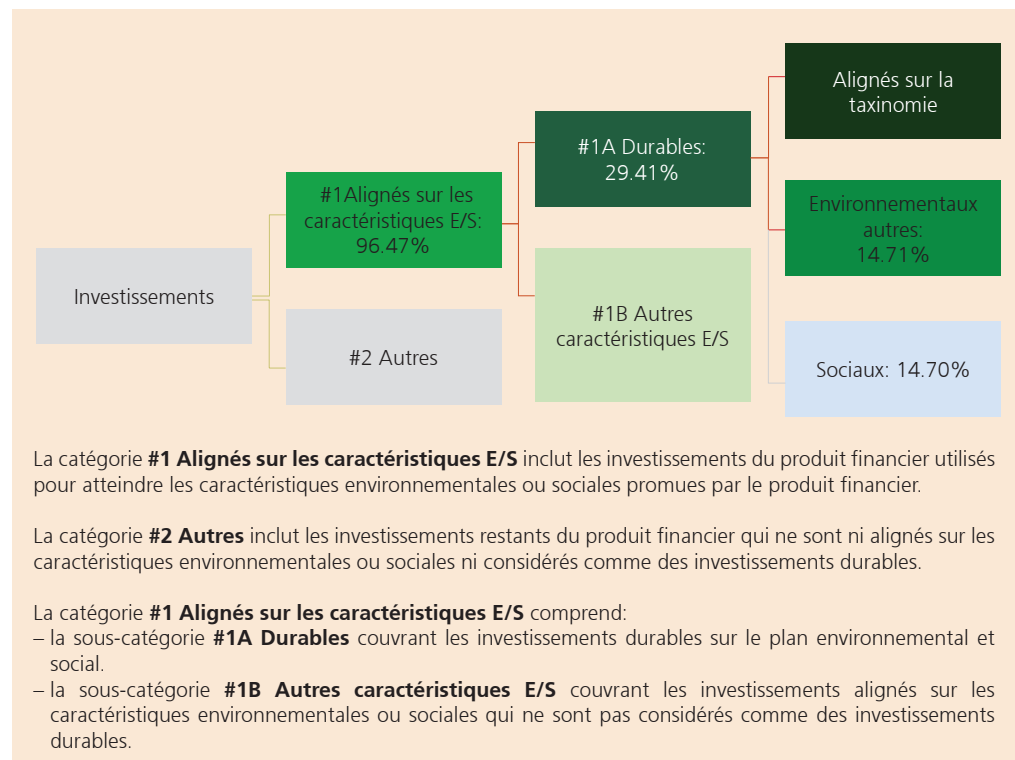
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

● Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

À la fin de la période de référence, la proportion des investissements du produit financier liés à la durabilité était de 29.41%.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Les proportions d'investissements du produit financier ont été calculées à la fin de la période de référence, à savoir: 31 mai 2023.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social.
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

Veillez vous reporter à la section «Structure du portefeuille-titres» du compartiment concerné du présent Rapport annuel pour connaître la ventilation des secteurs économiques dans lesquels les investissements ont été réalisés.



● Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Il n'a pas été possible de collecter des données en lien avec les objectifs environnementaux visés à l'Article 9 du Règlement sur la taxinomie, ni sur la manière et la mesure dans laquelle les investissements sous-jacents du produit financier sont réalisés dans des activités économiques qui remplissent les critères de durabilité environnementale en vertu de l'Article 3 du Règlement sur la taxinomie («Investissements alignés sur la taxinomie»). Par conséquent, le produit financier comporte 0% d'Investissements alignés sur la taxinomie.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹?

- Oui:

 Dans le gaz fossile

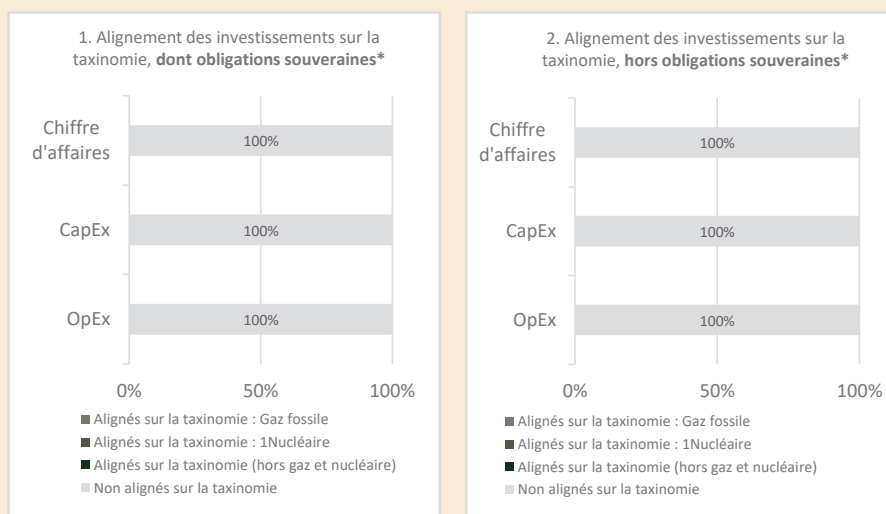
 Dans l'énergie nucléaire

 Non

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en %:

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la proportion des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier investit;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes?

Aucun engagement n'est pris quant à une part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes?**

Sans objet. Il s'agit de la première période de référence.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE?**

Le produit financier investit dans des activités économiques durables sur le plan environnemental, mais qui ne sont pas alignées sur la taxinomie de l'UE, du fait de l'absence de la législation de mise en œuvre requise et, en particulier, de la non-communication des données nécessaires concernant la taxinomie par les entreprises bénéficiaires des investissements, ainsi que de l'absence d'une méthodologie de calcul bien définie. Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE supérieure à 0%.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?**

Le produit financier vise une part minimale d'investissements durables sur le plan social supérieure à 0%.



- **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales?**

La catégorie «#2 Autres» comprend les liquidités et les instruments non notés aux fins de la gestion des liquidités et du risque de portefeuille. Les instruments non notés peuvent également inclure des titres pour lesquels les données nécessaires à la mesure de la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales ne sont pas disponibles.



- **Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence?**

Au cours de la période de référence, les caractéristiques environnementales et/ou sociales ont été atteintes en appliquant la stratégie d'investissement et les critères d'exclusion conformément au prospectus. Afin de garantir le respect des stratégies d'investissement et/ou des critères d'exclusion, un contrôle est effectué.



- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Aucun indice de référence ESG n'a été désigné pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques qu'il promet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Sans objet.

Annexe 5 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) (Règlement (UE) 2019/2088) (non audité)

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**
Sans objet.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**
Sans objet.

